

Raiffeisen chráněný fond ekonomických cyklů

ISIN: CZ0008474038

Všeobecné údaje o fondu

Založení fondu	5. června 2013
Objem fondu (NAV)	2 645 mil. CZK
Vstupní poplatek	0 %
Poplatek distributora - zprostředkování nákupu	max. 2 %
Výstupní poplatek	0 %
Úplata investiční společnosti	0,50 %
Celková nákladovost (TER)*	0,61 %
* Zahrnuje náklady a jiné platby hrazené z majetku fondu v roce 2014 (tyto náklady se odrazí ve výkonnosti příslušné investice, nejsou účtovány přímo investorovi).	

Fond byl zařazen do rizikové skupiny 3

← Zpravidla nižší výnos			Zpravidla vyšší výnos →			
← Nižší riziko			Vyšší riziko →			
1	2	3	4	5	6	7

Doporučený investiční horizont



Ukazatele

Referenční období	17. 6. 13 – 27. 02. 15
Volatilita (p. a.)	1,17 %
VaR (99%, 1M)	0,79 %
Max. pokles	0,45 %
Podíl akcií a obdobných nástrojů v portfoliu	9,81 %
Průměrná modifikovaná splatnost	1,98
Průměrný výnos do splatnosti	0,18 %
Průměrný kupon	2,04 %

Největší dluhopisové pozice v majetku fondu

CZGB 1 1/2 10/29/19	AA-	Česká republika	11,28 %
CZGB 4 04/11/17	AA-	Česká republika	9,80 %
CZGB 3.85 09/29/21	A+	Česká republika	9,43 %
CZGB 0 1/2 07/28/16	AA-	Česká republika	7,43 %
CZGB 5 04/11/19	AA-	Česká republika	6,58 %
CZGB 4.6 08/18/18	AA-	Česká republika	6,24 %
CZGB 0 12/09/20	AA-	Česká republika	5,82 %
CZGB 0 04/18/23	AA-	Česká republika	2,87 %
ERSTBK 0 01/28/19	BBB	Erste Group	2,65 %
CZGB 6.95 01/26/16	AA-	Česká republika	2,43 %

Investiční zaměření

Fond spojuje neomezenou dobu trvání investice spolu s ochranou před tržní volatilitou ve výši 95 % hodnoty vloženého kapitálu při zainvestování na počátku každého sledovaného 3letého období. Investice jsou koncentrovány primárně do dluhopisů emitovaných Českou republikou nebo Českou národní bankou, členskými státy OECD. Část majetku je investována do akcií a obdobných investičních nástrojů v rámci celého světa.

Výkonnost fondu k 27. 02. 2015

1M	6M	2014	2013	od vzniku
0,10 %	2,07 %	2,66 %	2,04 %	3,59 % p.a. / 6,11 %

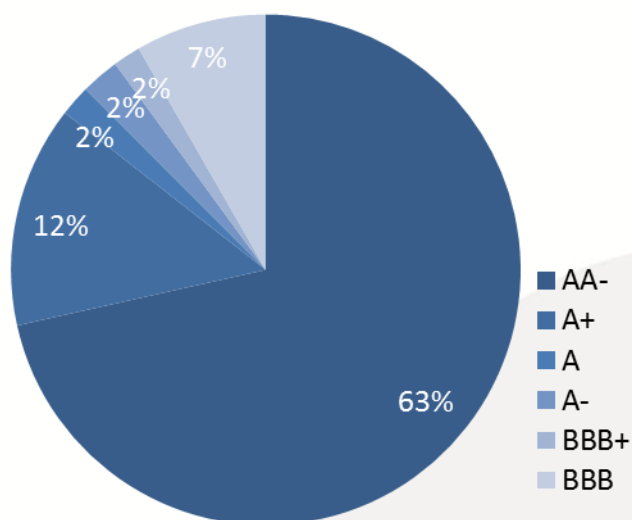
Komentář manažera fondu

Obchodování na finančních trzích udávala v únoru tón zejména měnící se očekávání ohledně prodloužení řeckého záchranného programu. Země však v závěru měsíce přispěla s novým návrhem úsporných opatření, který byl následně schválen Evropskou radou, což přineslo na trhy alespoň částečné zklidnění. Akciové indexy tak v meziměsíčním srovnání vzrostly, zatímco ceny dluhopisů zemí považovaných za „bezpečný přístav“ pro investice (např. USA či Německo) v únoru ztratily.

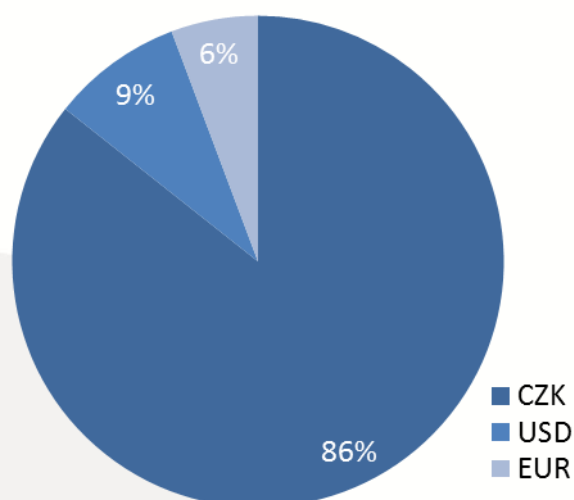
Struktura portfolia Chráněného fondu ekonomických cyklů zůstala v uplynulém měsíci víceméně beze změny. Za zmínku stojí pouze výběr více než desetiprocentního zisku z držení akcií Komerční banky, nakoupených v první polovině ledna. Váha akciové složky meziměsíčně poklesla z 10,5 % na aktuálních 9,8 % majetku.

Podporou finančním trhům by měl být v lednu schválený stimulační program tzv. kvantitativního uvolňování Evropské centrální banky, k jehož zahájení má dojít v průběhu března. Největším rizikem dle našeho názoru nadále zůstává geopolitická situace (Blízký východ, Rusko atp.).

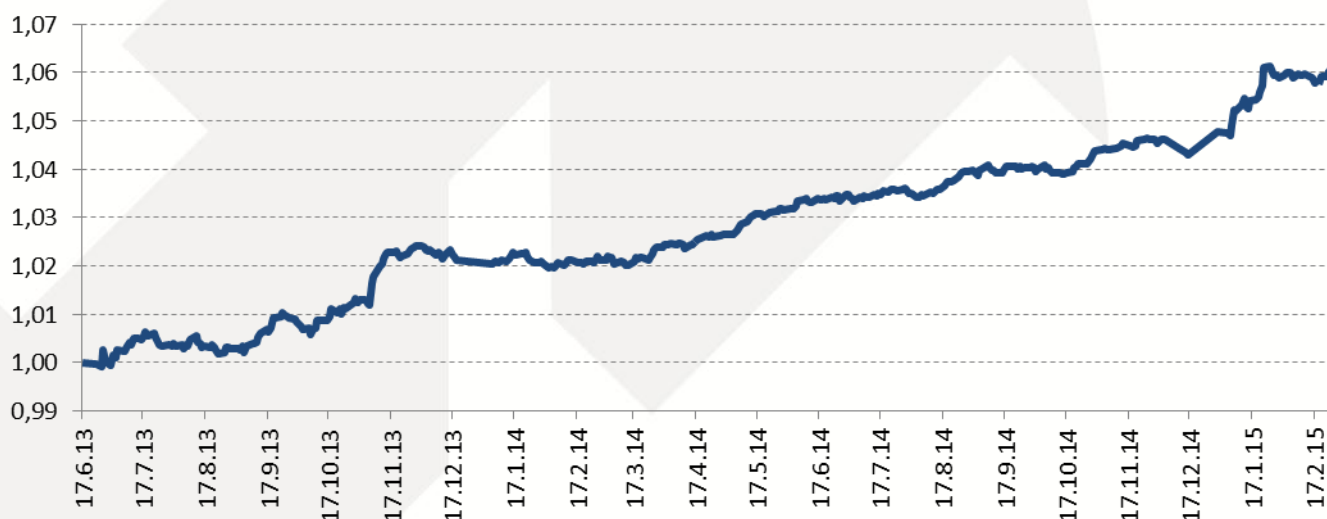
Struktura cenných papírů podle ratingu



Měnová alokace fondu



Vývoj hodnoty podílového listu fondu

**Upozornění**

V souladu se zákonnou úpravou platnou pro oblast kolektivního investování upozorňujeme, že minulé výkonnost fondu nezaručuje stejnou výkonnost i v budoucím období. Hodnota investice a výnos z ní mohou kolísat a návratnost původně investované částky není zaručena. Investice do fondů kolektivního investování nespádají pod režim pojištění vkladů. Úplné názvy fondů a další informace, včetně informací o poplatcích a rizicích obsažených v investicích, jsou k dispozici na www.rfis.cz, ve sdělení klíčových informací a ve statutu fondu.