

Raiffeisen chráněný fond ekonomických cyklů

ISIN: CZ0008474038

Všeobecné údaje o fondu

Rizikový profil

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

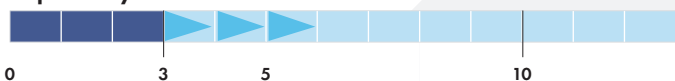
← Nižší riziko

→ Vyšší riziko

← Zpravidla nižší výnos

→ Zpravidla vyšší výnos

Doporučený investiční horizont



Založení fondu	14. června 2013
Objem fondu v mil. CZK	1 207
Vstupní poplatek	2 %
Výstupní poplatek	0 %
Obhospodařovatelský poplatek	0,78 %

Ukazatele

Referenční období	17. 6. 2013 – 28. 2. 2014
Volatilita (p. a.)	1,31 %
VaR (95%, 1Y)	2,17 %
Max. pokles	- 0,45 %

Ukazatele pro dluhopisovou část

Prům. modifikovaná splatnost	2,76
Prům. splatnost	2,78
Prům. výnos do splatnosti	0,78 %
Prům. kupon	2,72 %

Největší dluhopisové pozice v majetku fondu

CZGB 0 1/2 07/28/16	AA	17,90 %
CZGB 4.6 08/18/18	AA-	13,73 %
CZGB 4 04/11/17	AA-	13,20 %
CZGB 1 1/2 /10/29/19	AA	12,95 %
ERSTBK 0 01/28/19	A	5,81 %
CZGB 6.95 01/26/16	AA-	5,64 %
CZGB 3.4 09/01/15	AA	4,42 %
BPCEGB 0 02/14/19	A	3,32 %
CZGB 3.8 04/11/15	AA-	2,67 %
VTB 0 10/31/16	BBB	2,48 %

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 (Organizace pro ekonomickou spolupráci a rozvoj). Část majetku je investována do akcií a obdobných investičních nástrojů obchodovaných na světových trzích.

Komentář managera fondu

Lednovou nervozitu na kapitálových trzích, způsobenou oslabením měn, dluhopisů a akcií rozvíjejících se zemí, jsme pozorovali na trzích i v prvních dnech měsíce února. V průběhu února se situace uklidňovala, avšak na konci měsíce opět eskalovala v souvislosti s událostmi na Ukrajině.

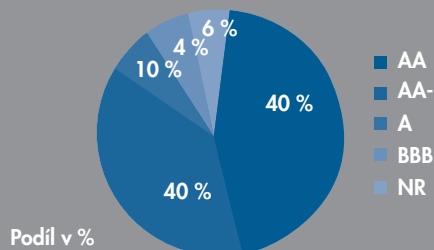
Do portfolia Raiffeisen chráněného fondu ekonomických cyklů bylo s ohledem na jeho konzervativní charakter investováno v měsíci únoru primárně do českých státních dluhopisů, a to s průměrnou délkou do splatnosti cca 3 roky. Kromě toho byl také nakoupen firemní dluhopis BPCE, což je druhá největší bankovní skupina ve Francii. Využili jsme také větší kolísavosti na akciových trzích a v průběhu února jsme postupně přikupovali na akciových burzách v Americe i Evropě. Kromě akcií rozvinutých zemí bylo investováno i do akcií rozvíjejících se zemí, které procházejí korekcí a jejichž cena je nyní na atraktivních úrovních. Hodnota podílového listu fondu v uplynulém měsíci se zvýšila o cca 0,1 %.

Podle aktuální situace vypadají potíže na Ukrajině jako bolestivá, nicméně spíše krátkodobá epizoda ve vývoji globálních finančních trhů. Americké akciové indexy na konci měsíce dokonce překonaly historická maxima. Naše střednědobé vyhlídky postupného dalšího růstu akciových trhů při prozatímní stagnaci dluhopisových trhů zůstávají beze změny. Současnou situaci tak vnímáme jako atraktivní příležitost k postupnému nastoupení do rizikovějších pozic (akcie, korporátní dluhopisy, vybrané měny rozvíjejících se zemí) na příhodných cenových úrovních.

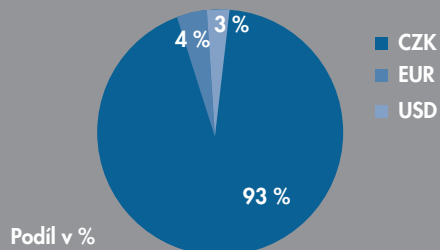
Martin Zezula
Portfolio Manager



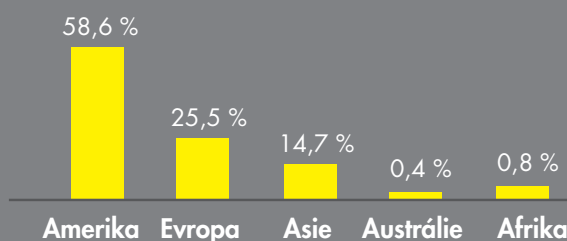
Struktura cenných papírů podle ratingu



Měnová alokace fondu



Struktura akciové části podle regionu



Vývoj hodnoty 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.

*U nákladů vykazovaných na tomto místě se jedná o odhad nákladů. Uvádění dosavadních běžných nákladů není smysluplné. Výroční zpráva fondu za každý rok obsahuje details k přesně propočteným nákladům.