

# Raiffeisen chráněný fond ekonomických cyklů

ISIN: CZ0008474038

## Všeobecné údaje o fondu

Založení fondu	5. června 2013
Objem fondu (NAV)	3 015,5 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 – 30. 04. 15
Volatilita (p. a.)	1,29 %
VaR (99%, 1M)	0,87 %
Max. pokles	1,30 %
Podíl akcií a obdobných nástrojů v portfoliu	9,40 %
Průměrná modifikovaná splatnost	2,46
Průměrný výnos do splatnosti	0,16 %
Průměrný kupon	2,09 %

## Největší dluhopisové pozice v majetku fondu

CZGB 1 1/2 10/29/19	AA-	Česká republika	9,90 %
CZGB 3.85 09/29/21	A+	Česká republika	8,30 %
CZGB 4 04/11/17	AA-	Česká republika	8,28 %
CZGB 0 1/2 07/28/16	AA-	Česká republika	6,53 %
CZGB 3 3/4 09/12/20	AA-	Česká republika	6,04 %
CZGB 0 04/18/23	AA-	Česká republika	5,72 %
CZGB 5 04/11/19	AA-	Česká republika	5,55 %
CZGB 4.6 08/18/18	AA-	Česká republika	5,48 %
CZGB 0 12/09/20	AA-	Česká republika	5,14 %
CZGB 2 1/2 08/25/28	AA-	Česká republika	4,04 %

## 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 30. 4. 2015

1M	6M	2014	2013	od vzniku
-0,55 %	1,83 %	2,66 %	2,04 %	3,32 % p.a. / 6,29 %

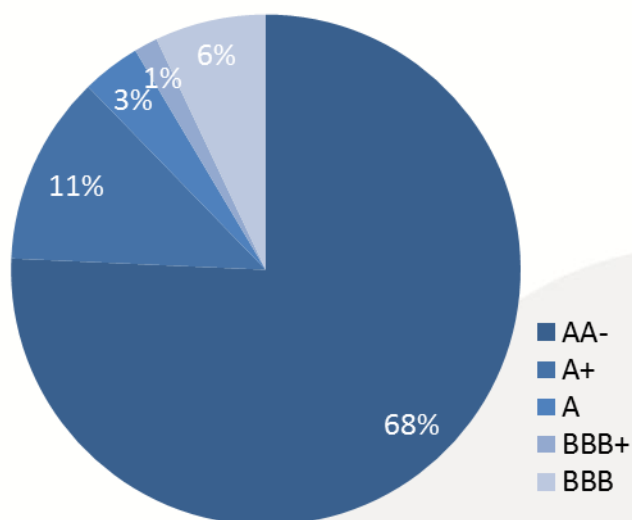
## Komentář manažera fondu

Finanční trhy byly v průběhu dubna rozkolísané, když mezi investory opětovně vzrostla nervozita ohledně možného odchodu Řecka z eurozóny. Dluhopisové trhy celkově zakončily měsíc v mínusu, část tohoto pohybu lze však připsat na vrub rovněž korekci předchozích cenových zisků. Akciové trhy až do poloviny dubna rostly s tím, jak postupně zveřejňované výsledky hospodaření amerických korporací za 1. kvartál překonávaly konsensuální odhady analytiků (obávajících se nepříznivého vlivu silného amerického dolaru). Nakonec však světové burzy skončily v meziměsíčním srovnání nejednotně (např. americký akciový index S&P 500 v dubnu 0,9% přidal, zatímco index akcií zemí EMU Eurostoxx 50 ztratil 2,2%).

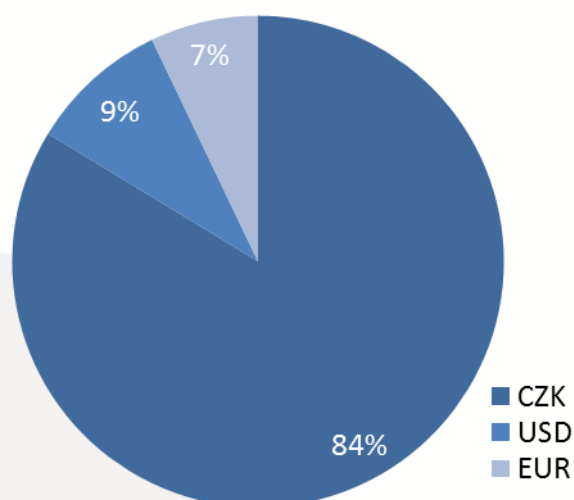
Do portfolia Chráněného fondu ekonomických cyklů jsme v uplynulém měsíci nakupovali střednědobé české státní dluhopisy a ETF kopírující výkonnost amerického akciového trhu, resp. jeho segmentů (konkrétně ropného a realitního sektoru). Váha akciové složky však celkově poklesla z 10 % ke konci března na aktuálních 9,4 % majetku.

Směrování finančních trhů budou minimálně v první polovině května ovlivňovat zprávy ohledně jednání Řecka s mezinárodními věřiteli (země by mj. měla v tomto měsíci splatit téměř miliardu eur Mezinárodnímu měnovému fondu). Pro zbytek roku nicméně očekáváme, že jak akciové trhy, tak dluhopisy v ČR a eurozóně, v porovnání se současným stavem posílí.

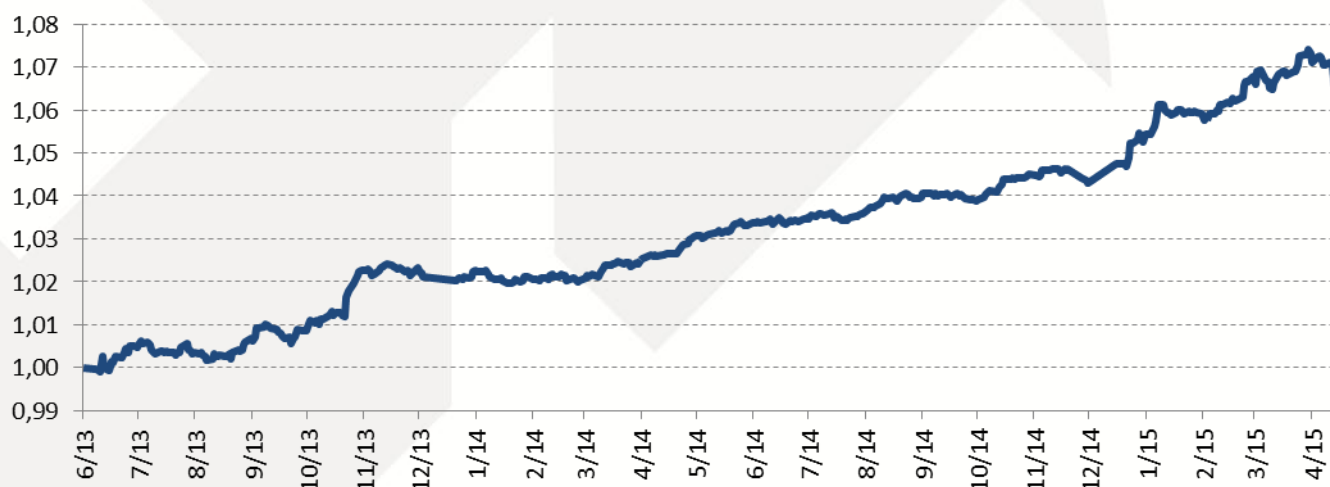
Struktura cenných papírů podle ratingu



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](http://www.rfis.cz), ve sdělení klíčových informací a ve statutu fondu.