

říjen 2015

# Raiffeisen chráněný fond ekonomických cyklů

ISIN: CZ0008474038

## Všeobecné údaje o fondu

|                                                                                                                                                                     |                |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|
| Založení fondu                                                                                                                                                      | 5. června 2013 |
| Objem fondu (NAV)                                                                                                                                                   | 3 499 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 – 31. 10. 15 |
| Volatilita (p. a.)                           | 1,43 %                 |
| VaR (99%, 1M)                                | 0,97 %                 |
| Max. pokles                                  | 2,86 %                 |
| Podíl akcií a obdobných nástrojů v portfolio | 7,19 %                 |
| Průměrná modifikovaná splatnost              | 2,28                   |
| Průměrný výnos do splatnosti                 | 0,02 %                 |
| Průměrný kupon                               | 2,11 %                 |

## Největší dluhopisové pozice v majetku fondu

|                     |     |                 |         |
|---------------------|-----|-----------------|---------|
| CZGB 1 1/2 10/29/19 | AA- | Česká republika | 13,08 % |
| CZGB 4 04/11/17     | AA- | Česká republika | 7,68 %  |
| CZGB 3.85 09/29/21  | A+  | Česká republika | 7,06 %  |
| CZGB 0.85 03/17/18  | AA- | Česká republika | 6,78 %  |
| CZGB 3 3/4 09/12/20 | AA- | Česká republika | 5,11 %  |
| CZGB 0 04/18/23     | AA- | Česká republika | 4,99 %  |
| CZGB 5 04/11/19     | AA- | Česká republika | 4,82 %  |
| CZGB 4.6 08/18/18   | AA- | Česká republika | 4,58 %  |
| CZGB 0 12/09/20     | AA- | Česká republika | 4,46 %  |
| CZGB 2.4 09/17/25   | AA- | Česká republika | 3,40 %  |

## 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 31. 10. 2015

| 1M     | 6M       | 2014   | 2013   | od vzniku            |
|--------|----------|--------|--------|----------------------|
| 0,65 % | - 0,48 % | 2,66 % | 2,04 % | 2,39 % p.a. / 5,78 % |

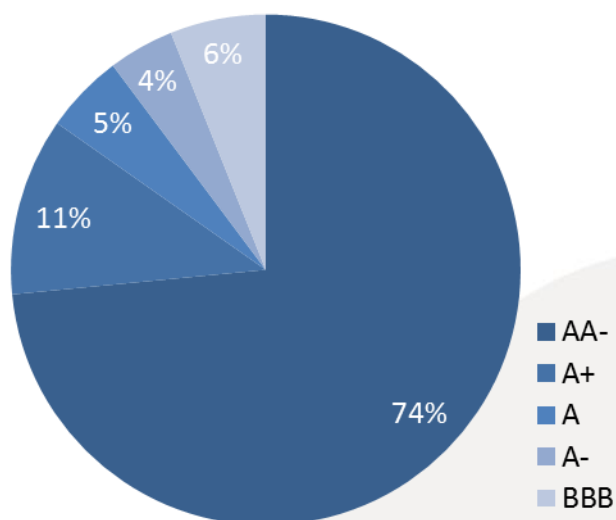
## Komentář manažera fondu

Finančním tržím se v průběhu října povětšinou dařilo, když např. celosvětový akciový index MSCI AC World smazal většinu svých ztrát ze srpna a září a dluhopisový index EFFAS Euro Govt vyšplhal na svou nejvyšší úroveň za posledních šest měsíců. Příliš se však nedařilo např. americkým dluhopisům, jejichž ceny srazila opětovně rostoucí pravděpodobnost zvýšení úrokových sazeb tamní centrální bankou již na prosincovém zasedání.

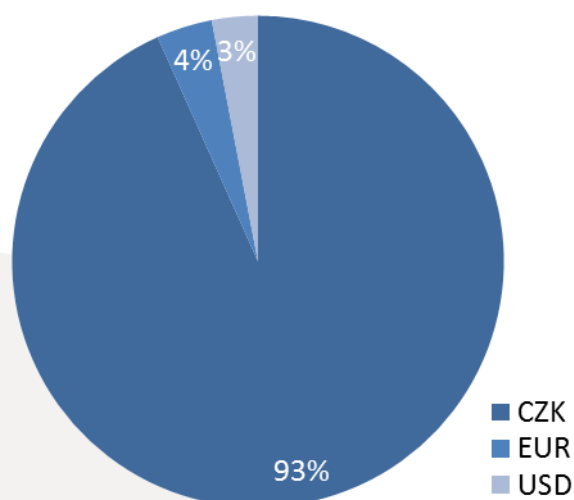
Struktura portfolia Chráněného fondu ekonomických cyklů zůstala v uplynulém měsíci bez větších změn, za zmínku stojí nákupy českých státních dluhopisů a vybraných českých akcií, například akcií Komerční banky. Také byla snížena expozice (a tím došlo k realizaci zisku) do cizích měn, převážně amerického dolaru. Váha akciové složky se lehce snížila na 5,8 % majetku.

Zbytek letošního roku by se dle našeho názoru na finančních trzích mohl nést již na „klidnější vlně“ v porovnání se stavem v uplynulých třech měsících. Pozornost investorů bude upřena k postupně zveřejňovaným makroekonomickým datům, která by měla napovědět o případných prosincových krocích hlavních centrálních bank na obou stranách Atlantiku (v případě amerického Fedu o možném zvýšení úrokových sazeb a v případě Evropské centrální banky naopak o možné další stimulaci ekonomik).

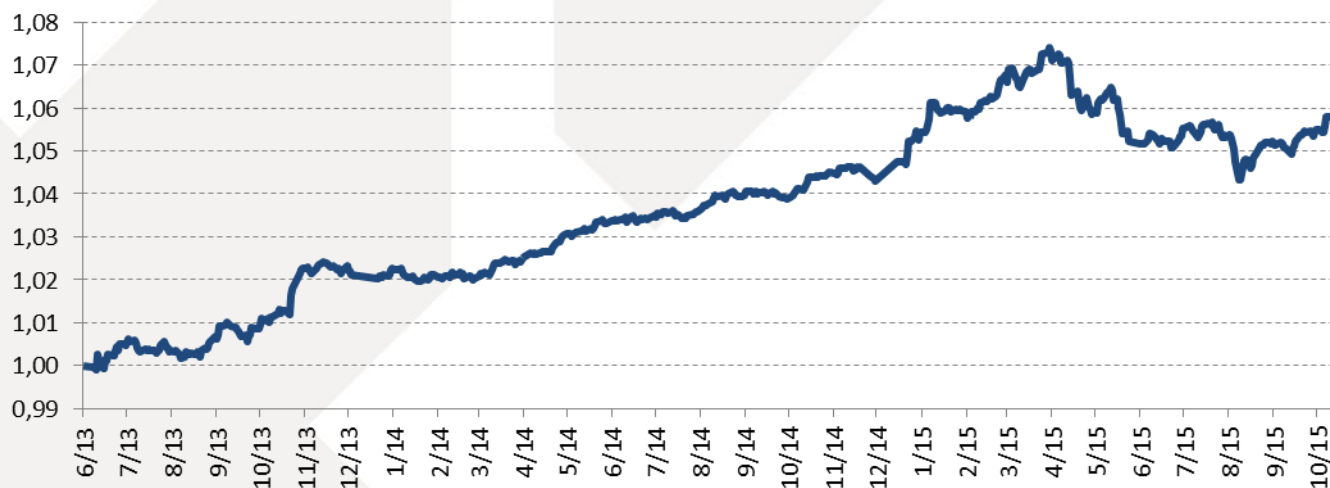
Struktura cenných papírů podle ratingu



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.