

leden 2017

## Raiffeisen chráněný fond ekonomických cyklů

ISIN: CZ0008474038

### Všeobecné údaje o fondu

Založení fondu	5.6.2013
Měna fondu	CZK
Objem fondu (NAV)	3 278,6 mil. Kč
Min. investice jednorázová	10 000 Kč
Min. investice pravidelná	500 Kč
Vstupní poplatek	0 %
Poplatek distributora za zprostředkování	
- Nákup	max. 2 %
- Odkup	0 %
Úplata investiční společnosti	0,50 %
Celková nákladovost (TER) <sup>1</sup>	0,60 %
Syntetický TER <sup>1</sup>	0,62 %

<sup>1</sup> Zahnuje náklady a jiné platby hrazené z majetku fondu v roce 2015 (tyto náklady se odrazí ve výkonnosti příslušné investice, nejsou účtovány přímo investorovi).

### Ukazatele

Referenční období	17. 6. 13 - 31. 1. 17
Volatilita (p. a.)	1,35 %
VaR (99%, 1M)	0,91 %
Max. pokles	2,96 %
Průměrná modifikovaná splatnost	1,98
Průměrný výnos do splatnosti	-0,18 %
Průměrný kupon	1,82 %
Podíl hotovosti a depozit v portfoliu	1,05 %
Podíl akcií a obdobných nástrojů v portfoliu	9,21 %

Fond byl zařazen do rizikové skupiny 3

← Zpravidla nižší výnos

Zpravidla vyšší výnos →

← Nižší riziko

Vyšší riziko →

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

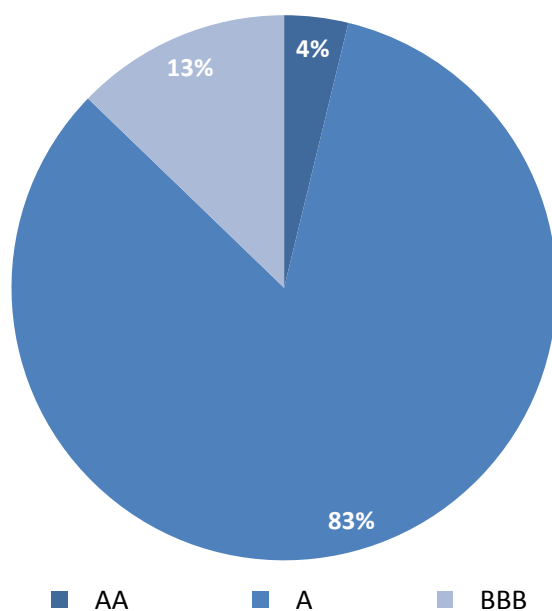
### Doporučený investiční horizont



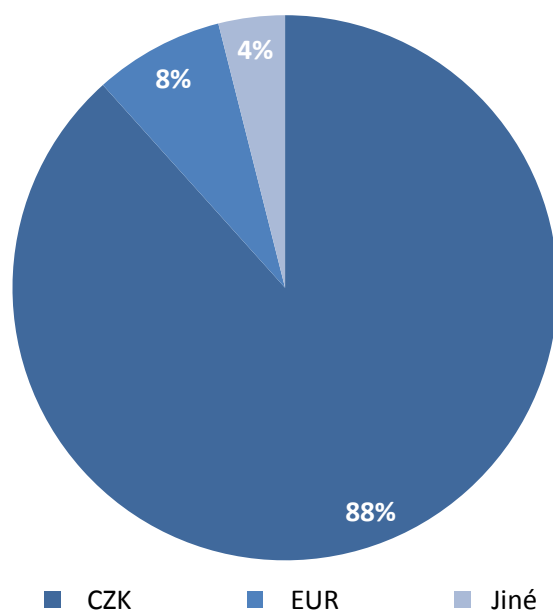
### Výkonnost fondu k 31.1.2017

1M	3M	6M	od vzniku
-0,51 %	0,1 %	0,42 %	1,62 % p.a. / 6,01 %
2016	2015	2014	2013
0,9 %	0,81 %	2,66 %	2,04 %

### Struktura cenných papírů s ratingem



### Měnová alokace fondu



## 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. Aktuální chráněná hodnota činí 1,0123 Kč. 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.

## Komentář manažera fondu

**Jan Chytrý, portfoliomanážer**

Na první kroky D. Trumpa v prezidentském úřadu reagovaly akciové trhy nejednotně (americké rostly na nová historická maxima, zatímco např. západoevropské či japonské burzy meziměsíčně oslabily). Nedařilo se ani českým dluhopisům, jejichž ceny srážely vedle signálů zrychlující inflace rovněž postupně opadávající „sázky“ zahraničních investorů na brzké posílení koruny, které jsou ve většině případů realizovány prostřednictvím krátkodobých či střednědobých státních dluhopisů ČR.

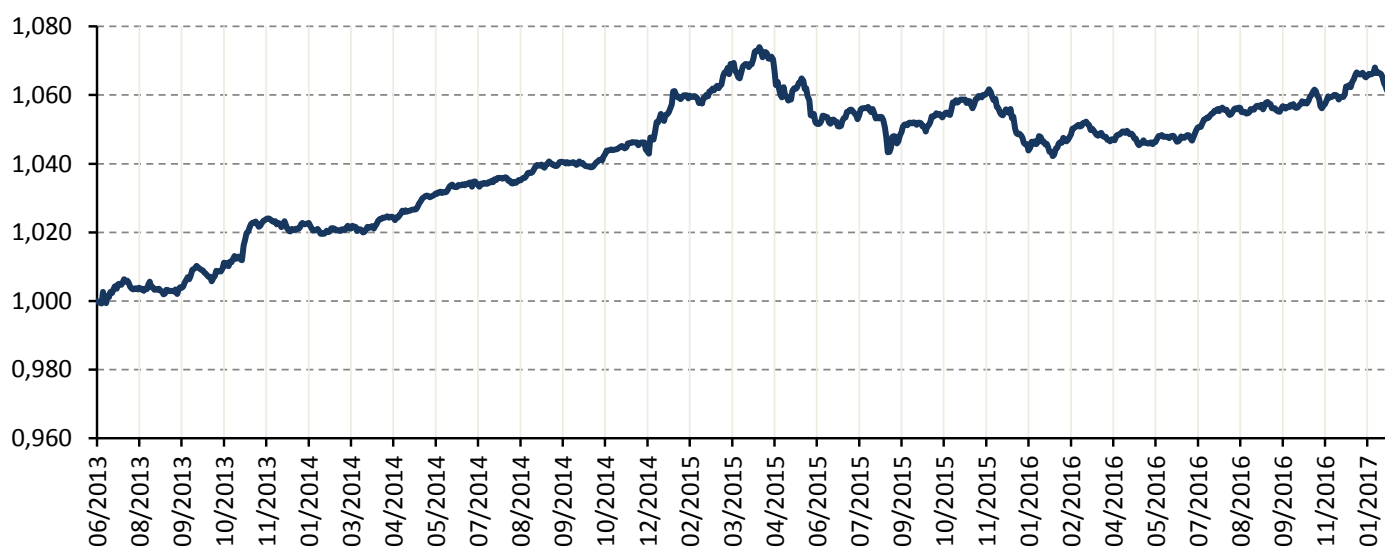
Portfolio Chráněného fondu ekonomických cyklů se v lednu příliš nezměnilo, byly například prodávány vybrané korporátní dluhopisy. Část cizoměnových pozic jsme zajistili proti příp. posílení koruny vůči euru poté, co Česká národní banka opustí dosavadní režim udržující kurz české měny na úrovni min. 27 CZK/EUR. Váha akcií se lehce zvýšila na 9,3 % hodnoty portfolia.

Finanční trhy budou v únoru kromě údajů o vývoji ekonomik či hospodaření firem zřejmě opět pozorně sledovat další počínání americké administrativy v čele s D. Trumpem a politiku klíčových centrálních bank. V závěru měsíce by na trzích mohla být cítit nervozita před blížícími se parlamentními volbami v Nizozemsku (15. března), v nichž průzkumy již několik měsíců favorizují stranu G. Wilderse.

## Největší pozice v majetku fondu

CZGB 1 1/2 10/29/19	A+	Česká republika	14,85 %
CZGB 3 3/4 09/12/20	A+	Česká republika	9,59 %
CZGB 0 07/17/19	A+	Česká republika	9,26 %
CZGB 3.85 09/29/21	A+	Česká republika	7,36 %
CZGB 0.85 03/17/18	A+	Česká republika	7,24 %
CZGB 5 04/11/19	A+	Česká republika	4,98 %
CZGB 4.6 08/18/18	A+	Česká republika	4,74 %
iShares EUR Corp Bond Large Ca			4,44 %
CZGB 2.4 09/17/25	A+	Česká republika	3,62 %
iShares USD Short Duration Cor			3,47 %

## Vývoj hodnoty podílového listu fondu



## Upozornění

V souladu se zákonnou úpravou platnou pro oblast kolektivního investování upozorňujeme, že minulá 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.