

listopad 2017

## Raiffeisen chráněný fond ekonomických cyklů

ISIN: CZ0008474038

### Všeobecné údaje o fondu

Založení fondu	5. 6. 2013
Měna fondu	CZK
Objem fondu (NAV)	2 064,5 mil. Kč
Min. investice jednorázová	10 000 Kč
Min. investice pravidelná	500 Kč
Vstupní poplatek	0 %
Úplata investiční společnosti	0,50 %
Poplatek distributora za zprostředkování	
- Nákup	max. 2 %
- Odkup	0 %

### Ukazatele

Referenční období	17. 6. 13 - 30. 11. 17
Volatilita (p. a.)	1,32 %
VaR (99%, 1M)	0,89 %
Max. pokles	2,96 %
Průměrná modifikovaná splatnost	1,72
Průměrný výnos do splatnosti	0,42 %
Průměrný kupon	1,55 %
Podíl hotovosti a depozit v portfoliu	6,36 %
Podíl akcií a obdobných nástrojů v portfoliu	14,83 %

Fond byl zařazen do rizikové skupiny 3

← Zpravidla nižší výnos

Zpravidla vyšší výnos →

← Nižší riziko

Vyšší riziko →

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

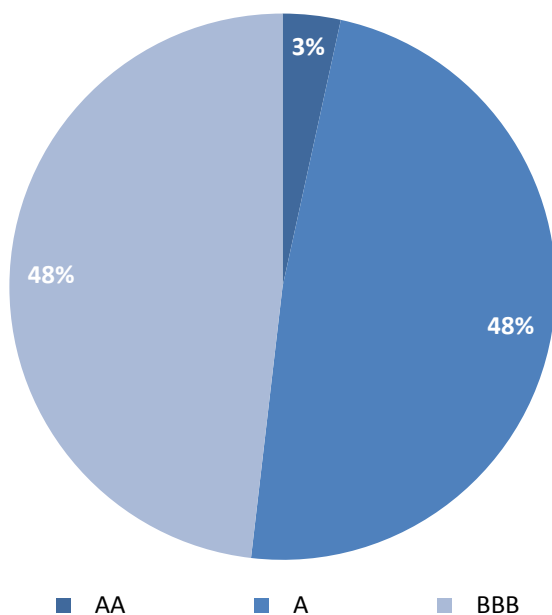
### Doporučený investiční horizont



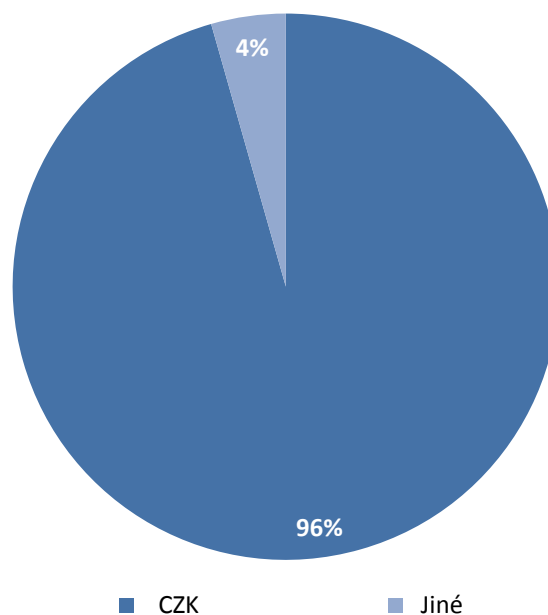
### Výkonnost fondu k 30. 11. 2017

1M	3M	6M	od vzniku
-0,01 %	-0,07 %	-0,57 %	1,18 % p.a. / 5,36 %
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, portfoliomanazer**

Jednou z nejdůležitějších listopadových událostí byla stabilizace cen českých státních dluhopisů. Po prudkých poklesech cen v září a říjnu způsobených dobrými daty z tuzemské ekonomiky se v polovině měsíce trend otočil a nyní pozorujeme lehký růst cen těchto dluhopisů. Jedním z důvodů může být klesající pravděpodobnost zvyšování úrokových sazeb v prosinci. Stabilní situace je aktuálně na akcích a komoditách, kde jsme zaznamenali lehký růst, respektive stagnaci.

V portfoliu Chráněného fondu ekonomických cyklů došlo v listopadu například k realizaci zisků na českých akcích, konkrétně byla prodána část akcií pojišťovny VIG.

V nejbližších týdnech bude pro český dluhopisový trh důležité prosincové zasedání ČNB, kde se bude rozhodovat o případném dalším zvyšování úrokových sazeb. Akciové trhy budou jistě velmi pozorně sledovat vývoj okolo americké daňové reformy, která úspěšně prošla americkým Kongresem.

## Největší pozice v majetku fondu

CZGB 1 1/2 10/29/19	A+	Česká republika	14,95 %
CZGB 3.85 09/29/21	A+	Česká republika	8,23 %
iShares EUR Corp Bond Large Ca	BBB+		6,74 %
CZGB 0 07/17/19	A+	Česká republika	4,83 %
SPGB 4.8 01/31/24	BBB+		3,98 %
CZGB 3 3/4 09/12/20	A+	Česká republika	3,73 %
ROMANI 3 5/8 04/24/24	BBB-		3,63 %
SPDR S&P 500 ETF Trust			2,84 %
iShares USD Short Duration Cor	BBB+		2,63 %
CESDRA 1 7/8 05/25/23	BBB		2,36 %

## 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.