

březen 2017

## Raiffeisen chráněný fond ekonomických cyklů

ISIN: CZ0008474038

### Všeobecné údaje o fondu

Založení fondu	5.6.2013
Měna fondu	CZK
Objem fondu (NAV)	3 091,4 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 - 31. 3. 17
Volatilita (p. a.)	1,34 %
VaR (99%, 1M)	0,91 %
Max. pokles	2,96 %
Průměrná modifikovaná splatnost	1,83
Průměrný výnos do splatnosti	-0,19 %
Průměrný kupon	1,79 %
Podíl hotovosti a depozit v portfoliu	7,67 %
Podíl akcií a obdobných nástrojů v portfoliu	9,45 %

Fond byl zařazen do rizikové skupiny 3

← Zpravidla nižší výnos

Zpravidla vyšší výnos →

← Nižší riziko

Vyšší riziko →

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

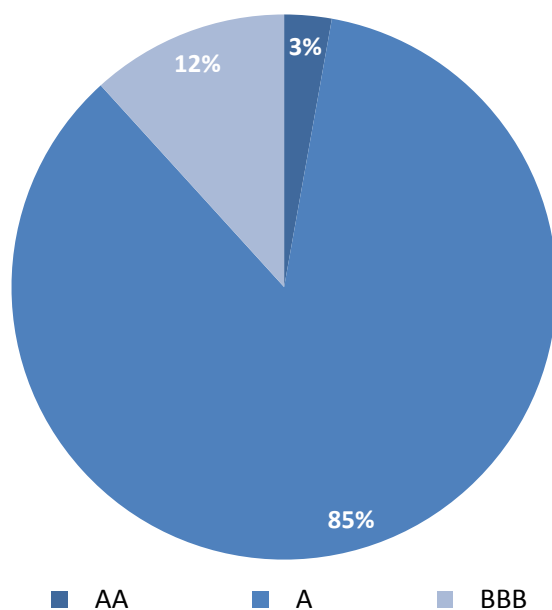
### Doporučený investiční horizont



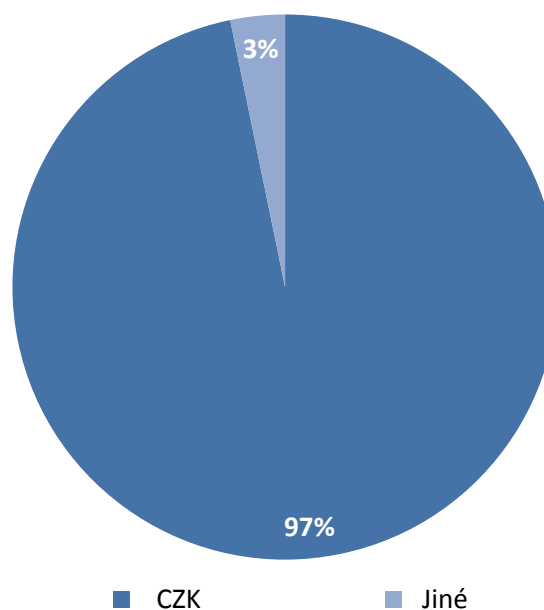
### Výkonnost fondu k 31.3.2017

1M	3M	6M	od vzniku
-0,21 %	-0,62 %	0,18 %	1,52 % p.a. / 5,9 %
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

Světové akciové trhy byly v březnu nejednotné, když např. americký index S&P 500 v důsledku vyprchávání „efektu Trump“ meziměsíčně stagnoval, zatímco západoevropský Eurostoxx 50 podpořen příznivým výsledkem voleb v Holandsku postupně posiloval. Ceny českých státních dluhopisů pokračovaly v poklesech započatých začátkem letošního roku, i když oproti předcházejícím měsícům to byl pokles již jen mírný.

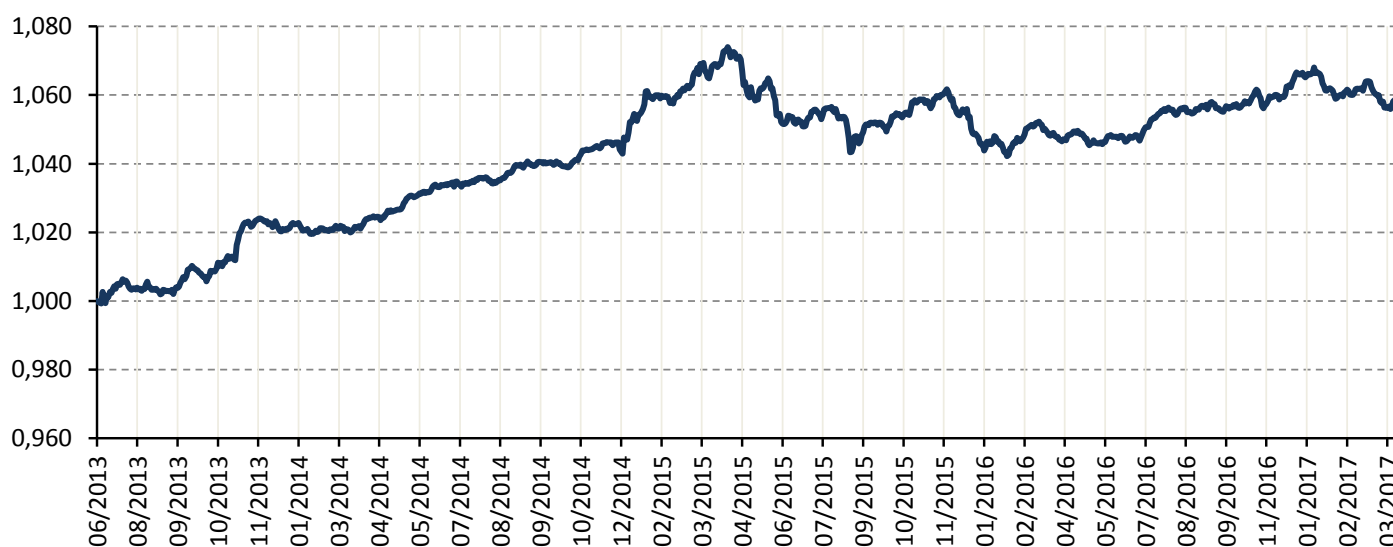
Z portfolia fondu jsme v březnu prodávali jednoleté a dvouleté české státní dluhopisy a vybrané české korporátní dluhopisy. Také byl snížen podíl akcií ve fondu, konkrétně amerických a evropských, došlo k realizaci zisků z nákupů v minulém roce.

Datem 31. 3. 2017 skončil tzv. „tvrdý závazek“ České národní banky a ve druhém kvartálu pravděpodobně dojde i na samotné opuštění devizové intervence, udržující korunu na úrovni min. 27 CZK/EUR. Toto bude velmi důležitá událost pro celý český kapitálový trh, můžeme čekat vyšší volatilitu na české koruně a českých státních dluhopisech.

## Největší pozice v majetku fondu

CZGB 1 1/2 10/29/19	A+	Česká republika	15,64 %
CZGB 3 3/4 09/12/20	A+	Česká republika	10,05 %
CZGB 3.85 09/29/21	A+	Česká republika	8,2 %
CZGB 0.85 03/17/18	A+	Česká republika	5,94 %
CZGB 5 04/11/19	A+	Česká republika	5,03 %
CZGB 4.6 08/18/18	A+	Česká republika	5 %
iShares EUR Corp Bond Large Ca			4,63 %
CZGB 2.4 09/17/25	A+	Česká republika	3,72 %
iShares USD Short Duration Cor			3,64 %
CZGB 0 07/17/19	A+	Česká republika	3,27 %

## 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.