

## Raiffeisen chráněný fond ekonomických cyklů

ISIN: CZ0008474038

### Všeobecné údaje o fondu

#### Rizikový profil



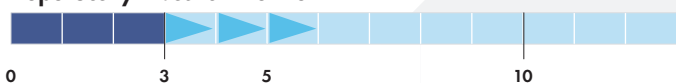
← Nižší riziko

→ Vyšší riziko

← Zpravidla nižší výnos

→ Zpravidla vyšší výnos

#### Doporučený investiční horizont



Založení fondu	14. června 2013
Objem fondu v mil. CZK	1 370
Vstupní poplatek	2 %
Výstupní poplatek	0 %
Obhospodařovatelský poplatek	0,5 %

#### Ukazatele

Referenční období	14. 6. 2013 – 31. 3. 2014
Volatilita (p. a.)	1,27 %
VaR (95 %, 1Y)	2,09 %
Max. pokles	0,45 %
Podíl akcií a ETF v portfoliu	6,16 %
Prům. modifikovaná splatnost	2,15
Prům. výnos do splatnosti	0,55 %
Prům. kupon	2,03 %

#### Největší dluhopisové pozice v majetku fondu

CZGB 0 1/2 07/28/16	AA	23,16 %
CZGB 4.6 08/18/18	AA-	12,16 %
CZGB 1 1/2 /10/29/19	AA	11,51 %
CZGB 4 04/11/17	AA-	11,26 %
ERSTBK 0 01/28/19	A	5,12 %
CZGB 6.95 01/26/16	AA-	4,98 %
CZGB 3.4 09/01/15	AA	3,90 %
BPCEGP 0 02/14/19	A	2,92 %
CZGB 3.8 04/11/15	AA-	2,27 %
VTB 0 10/31/16	BBB	2,18 %

### Investiční zaměření

Raiffeisen chráněný fond ekonomických cyklů 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 (Organizace pro ekonomickou spolupráci a rozvoj). Část majetku je investována do akcií a obdobných investičních nástrojů obchodovaných na světových trzích.

### Komentář manažera fondu

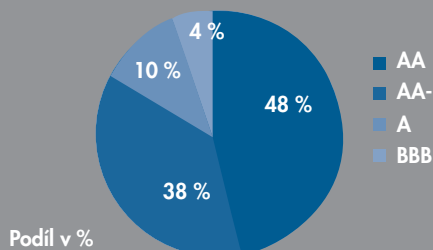
Finanční trhy byly v březnu rozkolísané, když optimismus investorů srážela nepříliš povzbudivá data z rozvíjejících se trhů (zejména z Číny) a nárůst geopolitických rizik spojený se situací na Krymu. V opačném směru působily signály pokračující měnové stimulace ze strany amerického Fedu a Evropské centrální banky. Klíčové akciové indexy zakončily měsíc nepatrně v plusu, obdobný vývoj zaznamenaly také CZK státní dluhopisy.

Do portfolia Chráněného fondu ekonomických cyklů bylo s ohledem na jeho konzervativní charakter investováno v měsíci březnu primárně do českých státních dluhopisů, a to s průměrnou délkou do splatnosti cca 3 roky. Využili jsme také větší kolísavosti na akciových trzích a v průběhu března jsme postupně přikupovali na akciových burzách v Americe i Evropě. Kromě akcií rozvinutých zemí bylo investováno i do akcií rozvíjejících se zemí, které procházejí korekcí a jejichž cena je nyní na atraktivních úrovních. Hodnota podílového listu fondu v uplynulém měsíci se zvýšila o cca 0,1 %.

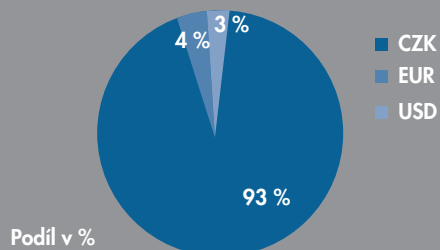
Negativní vliv rusko-ukrajinského konfliktu v posledních dnech ustupuje do pozadí a do zorného pole investorů se opět dostávají fundamenty (makroekonomická data a blížící se start sezóny zveřejňování čtvrtletních výsledků hospodaření amerických korporací). Pozitivně působí signály možné déletrvající (v případě USA), resp. intenzivnější (v případě Eurozóny) podpory ze strany centrálních bank.



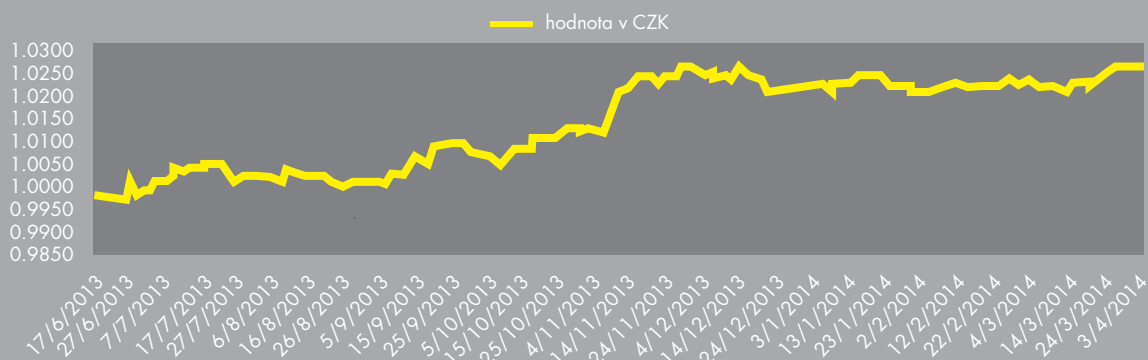
Struktura cenných papírů podle ratingu



Měnová alokace fondu



Vývoj hodnoty podílového listu fondu



Z technických důvodů bylo v období od 20. 12. 2013 do 3. 1. 2014 pozastaveno vydávání a odkupování podílových listů fondu a nebyla vyhlášována hodnota podílového listu.

### 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.

\*U nákladů vykazovaných na tomto místě se jedná o odhad nákladů. Uvádění dosavadních běžných nákladů není smysluplné. Výroční zpráva fondu za každý rok obsahuje detaily k přesně propočteným nákladům.