

## Raiffeisen chráněný fond ekonomických cyklů

ISIN: CZ0008474038

### Všeobecné údaje o fondu

#### Rizikový profil



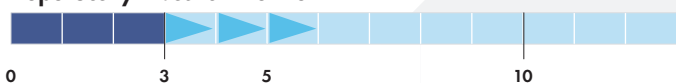
← Nižší riziko

→ Vyšší riziko

← Zpravidla nižší výnos

→ Zpravidla vyšší výnos

#### Doporučený investiční horizont



Založení fondu	14. června 2013
Objem fondu v mil. CZK	951,9
Vstupní poplatek	2 %
Výstupní poplatek	0 %
Obhospodařovatelský poplatek	0,78 %

#### Ukazatele

Referenční období	17. 6. 2013 – 31. 1. 2014
Volatilita (p. a.)	1,39 %
VaR (95%, 1Y)	2,29 %
Max. pokles	- 0,45 %

#### Ukazatele pro dluhopisovou část

Prům. modifikovaná splatnost	2,54
Prům. splatnost	2,52
Prům. výnos do splatnosti	0,51 %
Prům. kupon	2,16 %

#### Největší dluhopisové pozice v majetku fondu

CZGB 0 1/2 07/28/16	AA	22,68 %
CZGB 4 04/11/17	AA-	16,75 %
CZGB 1 1/2 10/29/19	AA	8,99 %
ERSTBK 0 01/28/19	A	7,35 %
CZGB 6.95 01/26/16	AA-	7,15 %
CZGB 3.4 09/01/15	AA	5,60 %
CZGB 4.6 08/18/18	AA-	4,97 %
CZGB 3.8 04/11/15	AA-	3,39 %
VTB 0 10/28/16	BBB	3,15 %
TELEFO 3.934 03/30/17	BBB	1,74 %

### 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 či členskými státy OECD (Organizace pro ekonomickou spolupráci a rozvoj). Část majetku je investována do akcií a obdobných investičních nástrojů obchodovaných na světových trzích.

### Komentář managera fondu

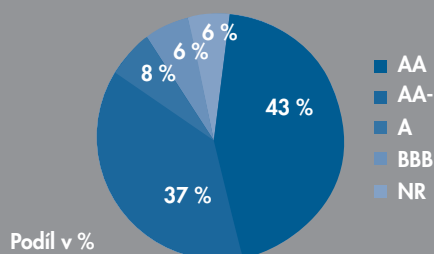
Globální finanční trhy ovládla v lednu nervozita iniciovaná prudkým oslabením měn rozvíjejících se zemí (např. argentinského pesa, turecké liry či jihoafrického randu). Investoři se začali houfně zbavovat rizikových aktiv a uvolněné peněžní prostředky přesouvali do státních dluhopisů zemí považovaných za „bezpečný přístav“ pro investice (např. USA či Německo).

Do portfolia Raiffeisen chráněného fondu ekonomických cyklů bylo s ohledem na jeho konzervativní charakter investováno v měsíci lednu primárně do českých státních dluhopisů, a to s průměrnou délkou do splatnosti cca 3 roky. Po velmi úspěšném roce 2013, kdy 12. 11. 2013 došlo k prvnímu „zakliknutí“ (NAV fondu dosáhlo hodnoty 1,0203 a fond „zaklikává“ svoji chráněnou hodnotu vždy při dosažení 2% zhodnocení), tento měsíc již nebyl takto zajímavý. Hodnota podílového listu fondu v uplynulém měsíci lehce poklesla o 0,07 %.

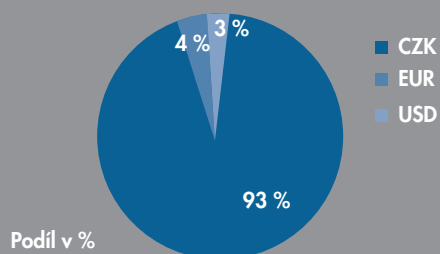
Aktuální výprodeje rizikových aktiv a vyostřené problémy rozvíjejících se trhů mohou u některých investorů evokovat vzpomínky na rok 1997, který skončil tzv. asijskou finanční krizí. Fundament těchto ekonomik se ale od té doby změnil (mj. výrazně lepší infrastruktura a kondice tamních finančních systémů). Naším základním scénářem tak zůstává „jen“ korekce dlouhodobého růstu světových burz (tj. nákupní příležitost), nikoliv změna trendu.



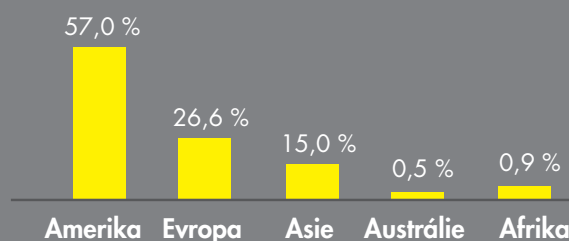
Struktura cenných papírů podle ratingu



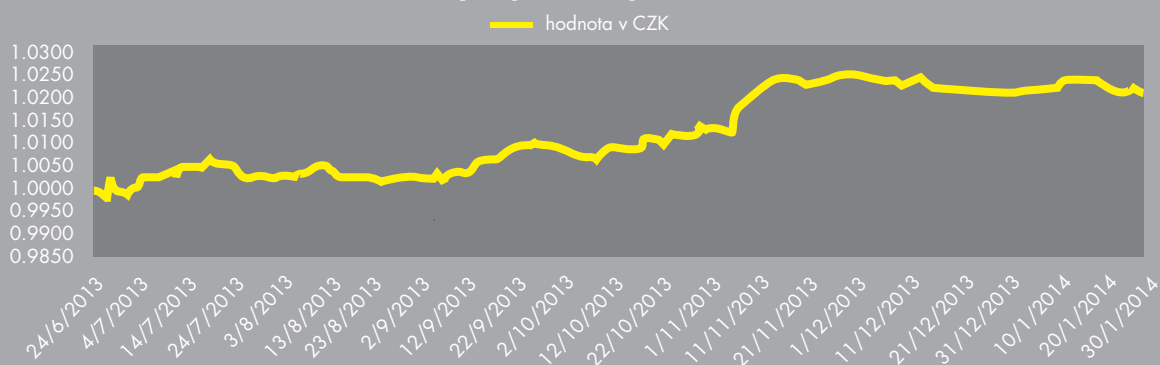
Měnová alokace fondu



Struktura akciové části podle regionu



Vývoj hodnoty 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.

\*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.