

duben 2017

## Raiffeisen chráněný fond ekonomických cyklů

ISIN: CZ0008474038

### Všeobecné údaje o fondu

Založení fondu	5.6.2013
Měna fondu	CZK
Objem fondu (NAV)	2 990,8 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. 4. 17
Volatilita (p. a.)	1,34 %
VaR (99%, 1M)	0,91 %
Max. pokles	2,96 %
Průměrná modifikovaná splatnost	1,83
Průměrný výnos do splatnosti	-0,09 %
Průměrný kupon	1,82 %
Podíl hotovosti a depozit v portfoliu	7,33 %
Podíl akcií a obdobných nástrojů v portfoliu	9,8 %

Fond byl zařazen do rizikové skupiny 3

← Zpravidla nižší výnos

Zpravidla vyšší výnos →

← Nižší riziko

Vyšší riziko →

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

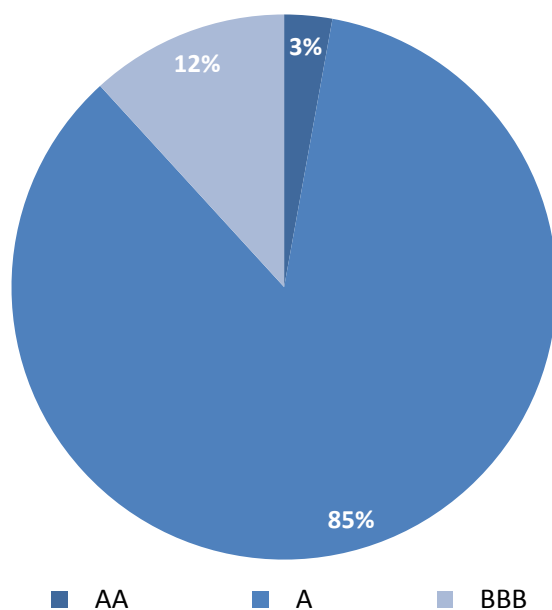
### Doporučený investiční horizont



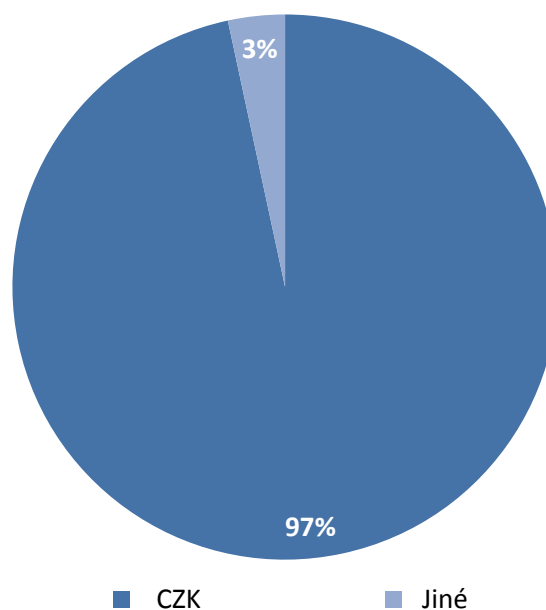
### Výkonnost fondu k 30.4.2017

1M	3M	6M	od vzniku
-0,04 %	-0,15 %	-0,05 %	1,48 % p.a. / 5,85 %
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 začátku měsíce ČNB opustila režim devizových intervencí a přestala bránit korunu na úrovni min. 27 CZK/EUR. Následovalo posílení koruny na 26,50 CZK/EUR, aby v následujících dnech koruna opět oslabila až na 27 CZK/EUR, poté se kurz ustálil v rozmezí 26,75 – 27 CZK/EUR. Větší volatilitu jsme pozorovali na českých státních dluhopisech, které ihned po ukončení intervence zasáhla vlna výprodejů a kupci, kteří posunuli ceny výše, se začali objevovat až v závěru měsíce.

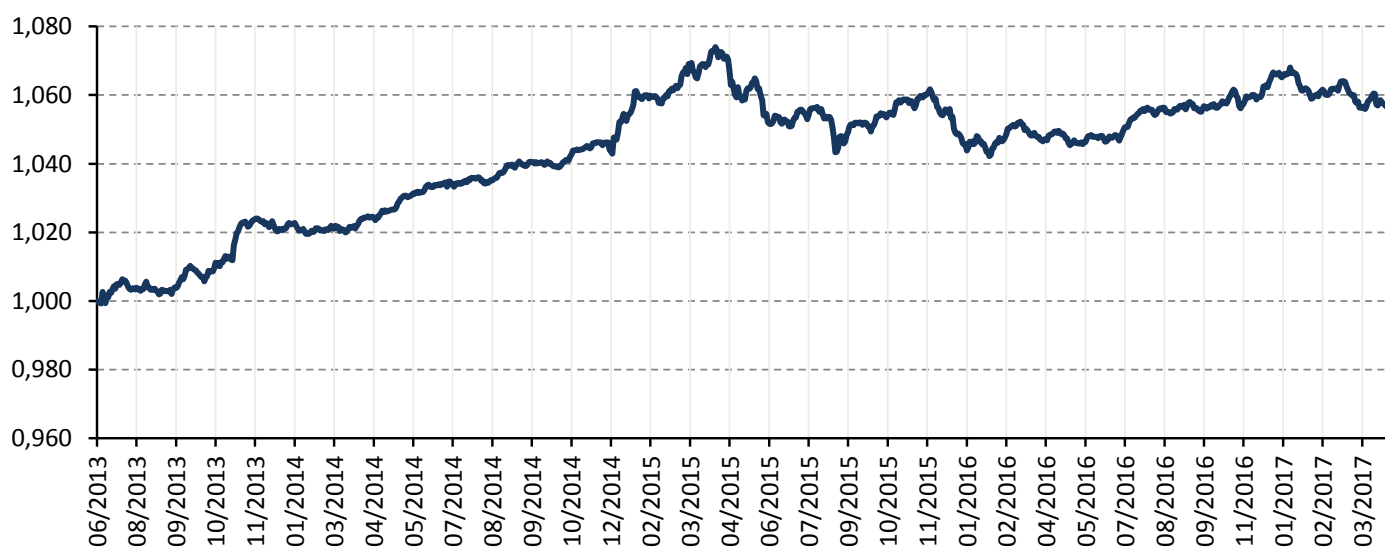
Portfolio Chráněného fondu ekonomických cyklů se v dubnu příliš neměnilo, proběhlo například několik měnových operací, které reagovaly na konec měnové intervence ČNB. Váha akcií se na konci dubna ustálila na 9,8 % hodnoty portfolia.

V následujících týdnech budeme pravděpodobně opět svědci vyšší volatility na českých státních dluhopisech a měnovém páru CZK/EUR. Zajímavé bude také sledovat druhé kolo prezidentských voleb ve Francii a následné reakce finančních trhů. Americké akciové trhy stále čekají na reformy Donalda Trumpa, aktuálně se nejvíce skloňuje ta daňová.

## Největší pozice v majetku fondu

CZGB 1 1/2 10/29/19	A+	Česká republika	16,03 %
CZGB 3 3/4 09/12/20	A+	Česká republika	10,38 %
CZGB 3.85 09/29/21	A+	Česká republika	8,44 %
CZGB 0.85 03/17/18	A+	Česká republika	6,08 %
CZGB 5 04/11/19	A+	Česká republika	5,14 %
CZGB 4.6 08/18/18	A+	Česká republika	5,12 %
iShares EUR Corp Bond Large Ca			4,84 %
CZGB 2.4 09/17/25	A+	Česká republika	3,84 %
iShares USD Short Duration Cor			3,73 %
CZGB 0 07/17/19	A+	Česká republika	3,35 %

## 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.