

prosinec 2017

Raiffeisen chráněný fond ekonomických cyklů

ISIN: CZ0008474038

Všeobecné údaje o fondu

Založení fondu	5. 6. 2013
Měna fondu	CZK
Objem fondu (NAV)	1 965,3 mil. Kč
Min. investice jednorázová	10 000 Kč
Min. investice pravidelná	500 Kč
Vstupní poplatek	0 %
Úplata investiční společnosti *	1 %
Poplatek distributora za zprostředkování	
- Nákup *	1 %
- Odkup *	0 %

Ukazatele

Referenční období	17. 6. 13 - 31. 12. 17
Volatilita (p. a.)	1,33 %
VaR (99%, 1M)	0,9 %
Max. pokles	2,96 %
Průměrná modifikovaná splatnost	1,65
Průměrný výnos do splatnosti	0,46 %
Průměrný kupon	1,52 %
Podíl hotovosti a depozit v portfoliu	4,87 %
Podíl akcií a obdobných nástrojů v portfoliu	15,55 %

Fond byl zařazen do rizikové skupiny 3

← Zpravidla nižší výnos

Zpravidla vyšší výnos →

← Nižší riziko

Vyšší riziko →

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

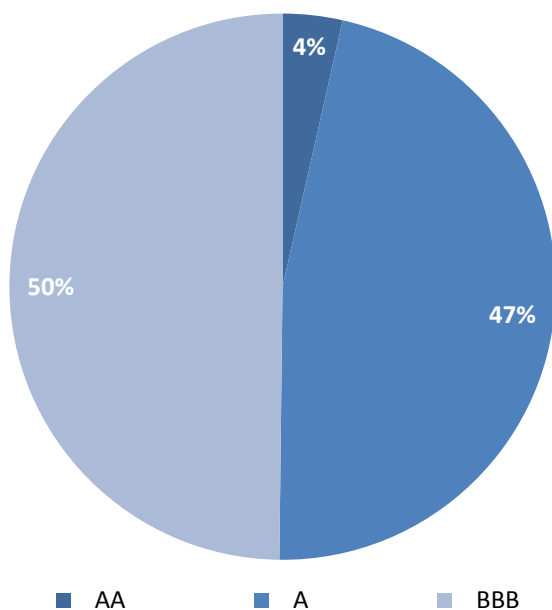
Doporučený investiční horizont



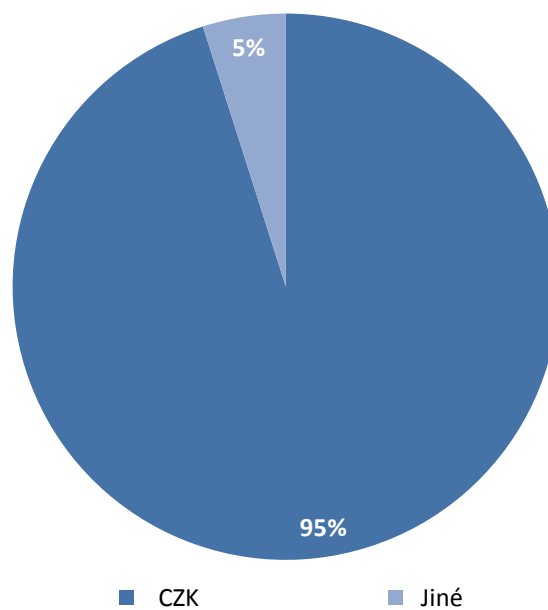
Výkonnost fondu k 31. 12. 2017

1M	3M	6M	od vzniku
-0,19 %	-0,21 %	-0,11 %	1,11 % p.a. / 5,16 %
2016	2015	2014	2013
0,9 %	0,81 %	2,66 %	2,04 %

Struktura cenných papírů s ratingem



Měnová alokace fondu



* platné od 1. 1. 2018

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

Poslední měsíc roku 2017 byl pro globální akciové trhy úspěšný, čemuž vedle příznivých makroekonomických dat napomohlo i schválení rozsáhlé daňové reformy prezidenta D. Trumpa (snižující mj. daň z příjmu právnických osob na 21 % z nynějších 35 %) americkým Kongresem. Česká národní banka v souladu s očekáváním většiny účastníků finančního trhu na svém prosincovém zasedání základní úrokové sazby nezvýšila, a domácí dluhopisový trh tak skončil v meziměsíčním srovnání víceméně bez změny.

V portfoliu Chráněného fondu ekonomických cyklů došlo v prosinci k mírnému snížení průměrné doby do splatnosti držených dluhopisů prodejem části českých státních dluhopisů s maturitou v roce 2021.

Vyhlídky pro rok 2018 dle našeho názoru nahrávají spíše rizikovým aktivům (akcie, komodity apod.), jimž by mělo být podporou pokračující makroekonomické oživení a růst zisků firem. Na ceny dluhopisů by měla nadále tlačit především očekávaná normalizace (zvyšování) úrokových sazeb.

Největší pozice v majetku fondu

CZGB 1 1/2 10/29/19	A+	Česká republika	15,62 %
iShares EUR Corp Bond Large Ca	BBB+		7,05 %
CZGB 3.85 09/29/21	A+	Česká republika	5,79 %
CZGB 0 07/17/19	A+	Česká republika	5,06 %
SPGB 4.8 01/31/24	BBB+		4,18 %
CZGB 3 3/4 09/12/20	A+	Česká republika	3,92 %
ROMANI 3 5/8 04/24/24	BBB-		3,83 %
SPDR S&P 500 ETF Trust			3 %
iShares USD Short Duration Cor	BBB+		2,72 %
CESDRA 1 7/8 05/25/23	BBB		2,48 %

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, ve sdělení klíčových informací a ve statutu fondu.