

září 2017

Raiffeisen chráněný fond ekonomických cyklů

ISIN: CZ0008474038

Všeobecné údaje o fondu

Založení fondu	5. 6. 2013
Měna fondu	CZK
Objem fondu (NAV)	2 265,9 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. 9. 17
Volatilita (p. a.)	1,32 %
VaR (99%, 1M)	0,89 %
Max. pokles	2,96 %
Průměrná modifikovaná splatnost	1,76
Průměrný výnos do splatnosti	0,28 %
Průměrný kupon	1,5 %
Podíl hotovosti a depozit v portfoliu	10,2 %
Podíl akcií a obdobných nástrojů v portfoliu	15,05 %

Fond byl zařazen do rizikové skupiny 3

← Zpravidla nižší výnos

Zpravidla vyšší výnos →

← Nižší riziko

Vyšší riziko →

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

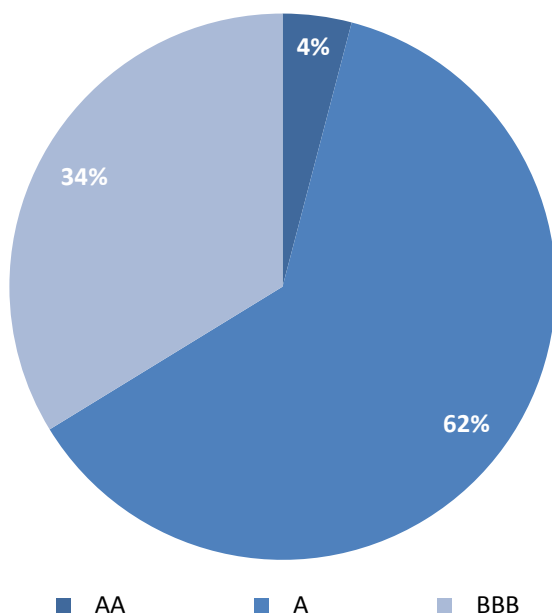
Doporučený investiční horizont



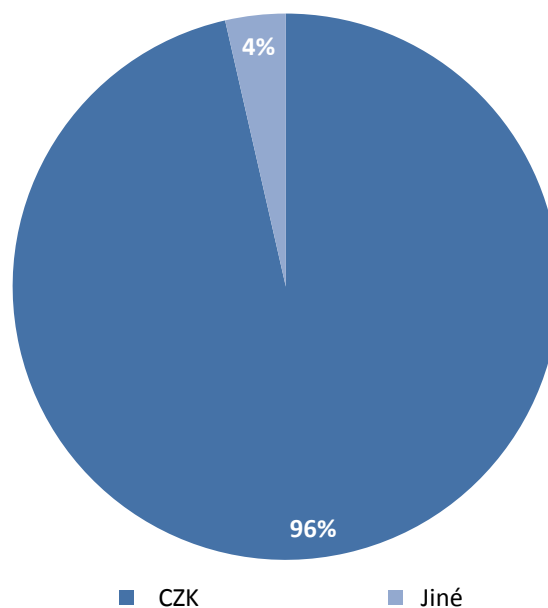
Výkonnost fondu k 30. 9. 2017

1M	3M	6M	od vzniku
-0,05 %	0,09 %	-0,49 %	1,23 % p.a. / 5,38 %
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

Akcíím se v září dařilo, globální akciový index posílil o téměř dvě procenta. Zajímavý vývoj jsme viděli na americkém dolaru, který se v září dostal k euru na svá lokální minima, aby následně část těchto ztrát umazal. Na českém dluhopisovém trhu jsme v návaznosti na dobré čísla z ekonomiky zaznamenali relativně silný pokles cen státních dluhopisů, jen v září státní dluhopisy se splatností 3-5 let poklesly o cca 0,6 %.

Z portfolia Chráněného fondu ekonomických cyklů jsme v září odprodávali české státní dluhopisy, dále také došlo na prodej částí krátkých dolarových korporátních dluhopisů, přičemž takto uvolněné prostředky byly zainvestovány do eurových korporátních obligací.

V nejbližších týdnech budeme pozorně sledovat další vývoj české ekonomiky, další pozitivní zprávy (nižší nezaměstnanost, vyšší růst HDP, vyšší mzdy) povedou pravděpodobně k dalšímu růstu základních úrokových sazeb a k možnému poklesu cen státních dluhopisů.

Největší pozice v majetku fondu

CZGB 1 1/2 10/29/19	A+	Česká republika	13,7 %
CZGB 3.85 09/29/21	A+	Česká republika	10,17 %
iShares EUR Corp Bond Large Ca			6,24 %
CZGB 0 07/17/19	A+	Česká republika	4,43 %
SPGB 4.8 01/31/24	BBB+		3,69 %
CZGB 3 3/4 09/12/20	A+	Česká republika	3,44 %
ROMANI 3 5/8 04/24/24	BBB-		3,35 %
SPDR S&P500 ETF Trust			2,54 %
iShares USD Short Duration Cor			2,46 %
CESDRA 1 7/8 05/25/23	BBB		2,18 %

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.