

říjen 2017

Raiffeisen chráněný fond ekonomických cyklů

ISIN: CZ0008474038

Všeobecné údaje o fondu

Založení fondu	5. 6. 2013
Měna fondu	CZK
Objem fondu (NAV)	2 162,1 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 - 31. 10. 17
Volatilita (p. a.)	1,32 %
VaR (99%, 1M)	0,89 %
Max. pokles	2,96 %
Průměrná modifikovaná splatnost	1,77
Průměrný výnos do splatnosti	0,44 %
Průměrný kupon	1,55 %
Podíl hotovosti a depozit v portfoliu	7,82 %
Podíl akcií a obdobných nástrojů v portfoliu	14,85 %

Fond byl zařazen do rizikové skupiny 3

← Zpravidla nižší výnos

Zpravidla vyšší výnos →

← Nižší riziko

Vyšší riziko →

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

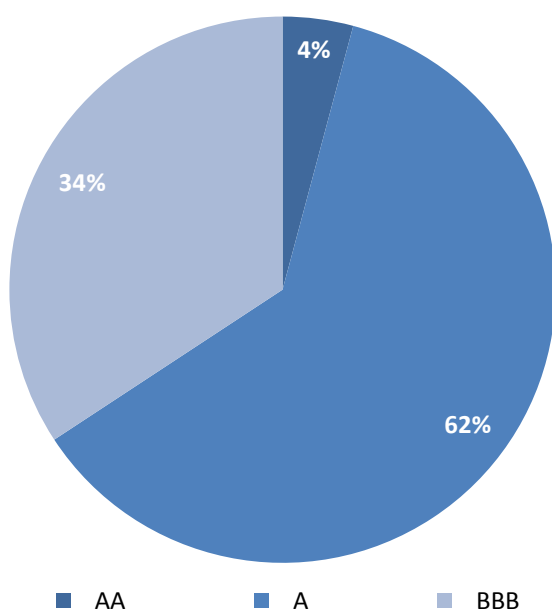
Doporučený investiční horizont



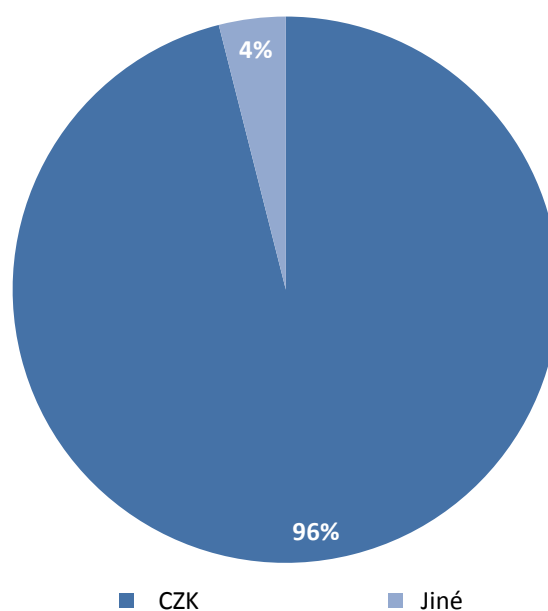
Výkonnost fondu k 31. 10. 2017

1M	3M	6M	od vzniku
-0,01 %	0,01 %	-0,46 %	1,2 % p.a. / 5,37 %
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

Akciím se v říjnu dařilo, a to napříč většinou sledovaných trhů. Poměrně pěkný růst jsme zaznamenali jak na amerických a evropských akciových trzích, tak třeba také v Japonsku nebo České Republice. Naopak české státní dluhopisy byly v návaznosti na dobrá data z ekonomiky a vyjádření ČNB pod silným prodejním tlakem, dluhopisy s průměrnou splatností dva roky oslabily o 0,7 % a dluhopisy s průměrnou splatností čtyři roky poklesly dokonce o 1,8 %.

Portfolio Chráněného fondu ekonomických cyklů nedoznalo v říjnu výraznějších změn, došlo například k realizaci zisků na českých akciích, konkrétně byla prodána část akcií Komerční banky.

V nejbližších týdnech se pravděpodobně zaměří pozornost investorů na americkou administrativu a její snahu výrazněji pohnout se slibovanou daňovou reformou. Ta by měla přinést americké ekonomice podnět pro další hospodářský růst.

Největší pozice v majetku fondu

CZGB 1 1/2 10/29/19	A+	Česká republika	14,19 %
CZGB 3.85 09/29/21	A+	Česká republika	10,42 %
iShares EUR Corp Bond Large Ca			6,49 %
CZGB 0 07/17/19	A+	Česká republika	4,61 %
SPGB 4.8 01/31/24	BBB+		3,83 %
CZGB 3 3/4 09/12/20	A+	Česká republika	3,55 %
ROMANI 3 5/8 04/24/24	BBB-		3,46 %
SPDR S&P 500 ETF Trust			2,72 %
iShares USD Short Duration Cor			2,58 %
CESDRA 1 7/8 05/25/23	BBB		2,26 %

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.