

červen 2014

Raiffeisen chráněný fond ekonomických cyklů

ISIN: CZ0008474038

Všeobecné údaje o fondu

Založení fondu	14. června 2013
Objem fondu	1 640 mil. CZK
Vstupní poplatek	0 %
Poplatek distributora - zprostředkování nákupu	max. 2 %
Výstupní poplatek	0 %
Úplata investiční společnosti	0,50 %
Celková nákladovost (TER)*	0,69 %
* Zahrnuje náklady a jiné platby hrazené z majetku fondu od 14. 6. do 31. 12. 2013 (tyto náklady se odrazí ve výkonnosti příslušné investice, nejsou účtovány přímo investorovi).	

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



Ukazatele

Referenční období	14. 6. 13 – 30. 6. 14
Volatilita (p. a.)	1,15 %
VaR (95%, 1Y)	1,90 %
Max. pokles	0,45 %
Podíl ETF v portfoliu	5,59 %
Průměrná modifikovaná splatnost	1,99
Průměrný výnos do splatnosti	0,41 %
Průměrný kupon	2,06 %

Největší dluhopisové pozice v majetku fondu

CZGB 0 1/2 07/28/16	AA	CZECH REPUBLIC	19,28 %
CZGB 4.6 08/18/18	AA-	CZECH REPUBLIC	10,35 %
CZGB 1 1/2 10/29/19	AA	CZECH REPUBLIC	9,98 %
CZGB 4 04/11/17	AA-	CZECH REPUBLIC	9,49 %
CZGB 0 12/09/20	AA	CZECH REPUBLIC	9,35 %
CZGB 5 04/11/19	AA-	CZECH REPUBLIC	5,96 %
ERSTBK 0 01/28/19	A	ERSTE GROUP	4,28 %
CZGB 6.95 01/26/16	AA-	CZECH REPUBLIC	4,16 %
CZGB 3.4 09/01/15	AA	CZECH REPUBLIC	3,25 %
VW 0 04/08/19	A-	VOLKSWAGEN	3,06 %

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, členskými státy OECD. Část majetku je investována do akcií a obdobných investičních nástrojů v rámci celého světa.

Výkonnost fondu k 30. 6. 2014

1M	6M	2013	2014	od vzniku
0,18 %	1,19 %	2,04 %	1,19 %	3,18 % p.a.

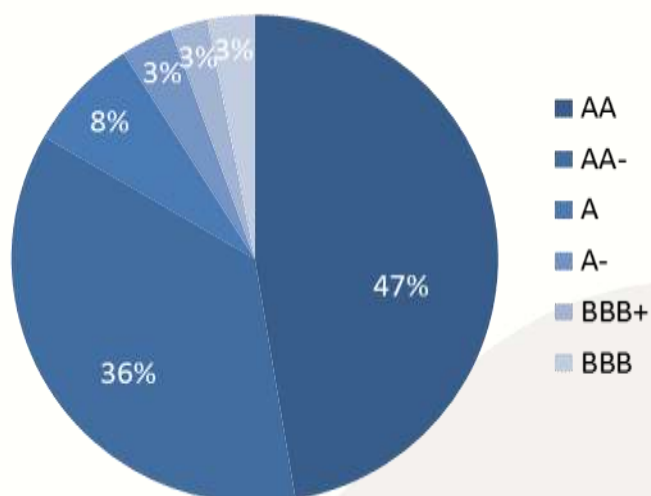
Komentář manažera fondu

Akcie na světových trzích a evropské dluhopisy pokračovaly v uplynulém měsíci ve svém růstu, podpořeny výsledkem zasedání Evropské centrální banky ze dne 5. června 2014. Měnová autorita plně dostala vysokým očekáváním investorů, když kromě snížení úrokových sazeb (depozitní dokonce do záporu, na -0,10% p. a.) přišla též s dodatečnými opatřeními na podporu likvidity.

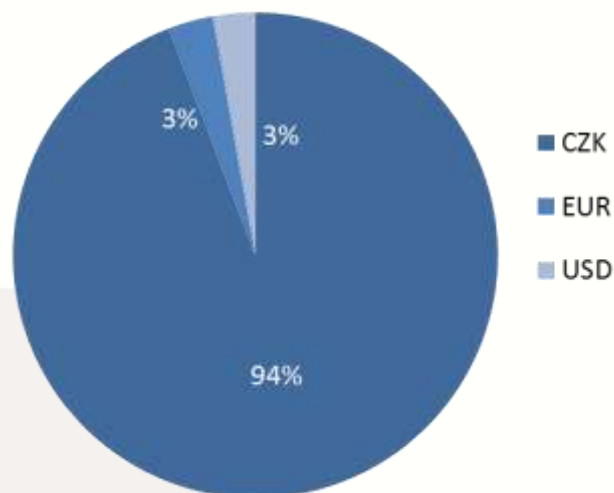
Do portfolia Chráněného fondu ekonomických cyklů jsme v červnu na atraktivních úrovních nakoupili české státní dluhopisy s variabilním kupónem a splatností v roce 2020; během cca. 14 dní do konce měsíce se jejich cena zvýšila o 0,2 %. Váha akcií nadále činí necelých 6 %.

Množící se očekávání korekce několikaměsíčního růstu trhů se zatím ukazují spíše jako předčasná. Pro příští týdny však pravděpodobnost naplnění tohoto scénáře roste, podpořena mj. nepříliš příznivou „prázdninovou“ sezónností. Případný pokles cen vnímáme jako nákupní příležitost.

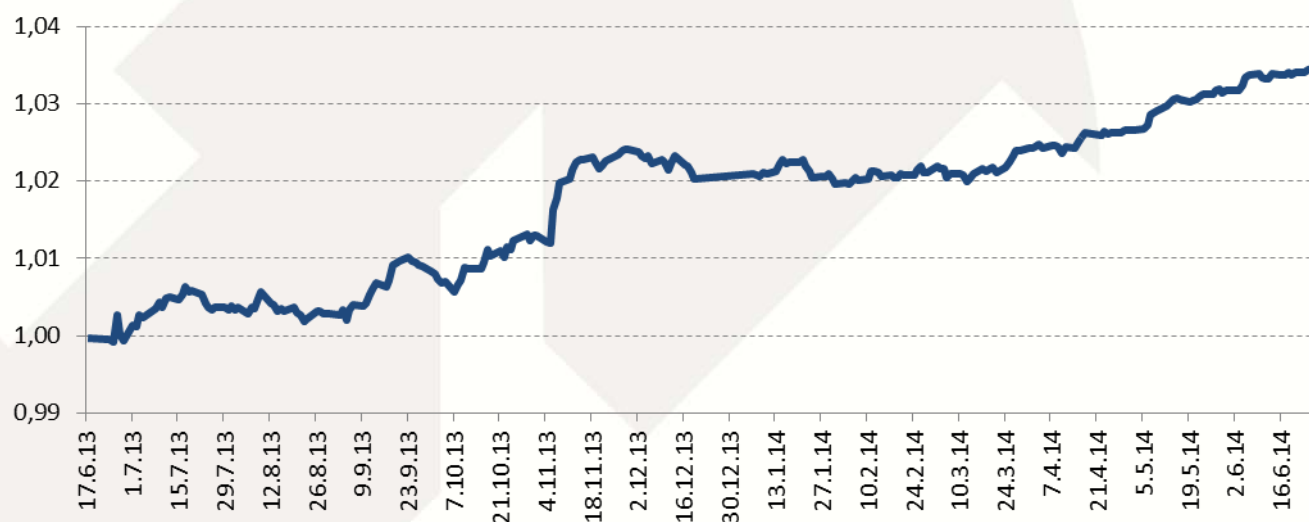
Struktura cenných papírů podle ratingu



Měnová alokace fondu



Vývoj hodnoty podílového listu 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, ve sdělení klíčových informací a ve statutu fondu.