

květen 2016

# Raiffeisen chráněný fond ekonomických cyklů

ISIN: CZ0008474038

## Všeobecné údaje o fondu

Založení fondu	5. června 2013
Měna fondu	CZK
Objem fondu (NAV)	3 839,8 mil. CZK
Minimální investice jednorázová	10 000 Kč
Minimální investice pravidelná	500 Kč
Vstupní poplatek	0 %
Poplatek distributora - zprostředkování nákupu	max. 2 %
Výstupní poplatek	0 %
Úplata investiční společnosti	0,50 %
Celková nákladovost (TER)*	0,60 %
Syntetický TER*	0,62 %

\* Zahrnuje náklady a jiné platby hrazené z majetku fondu v roce 2015 (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
---	---	---	---	---	---	---

## Ukazatele

Referenční období	17. 6. 13 – 31. 5. 16
Volatilita (p. a.)	1,41 %
VaR (99%, 1M)	0,95 %
Max. pokles	2,96 %
Podíl akcií a obdobných nástrojů v portfolio	7,16 %
Průměrná modifikovaná splatnost	2,10
Průměrný výnos do splatnosti	0,17 %
Průměrný kupon	1,72 %
Podíl hotovosti a depozit v portfolio	9,72 %

## Největší pozice v majetku fondu

CZGB 1 1/2 10/29/19	AA-	Česká republika	12,67 %
CZGB 3 3/4 09/12/20	AA-	Česká republika	8,32 %
CZGB 0 07/17/19	AA-	Česká republika	7,81 %
CZGB 3.85 09/29/21	A+	Česká republika	6,37 %
CZGB 0 04/18/23	AA-	Česká republika	5,33 %
CZGB 5 04/11/19	AA-	Česká republika	4,19 %
CZGB 4.6 08/18/18	AA-	Česká republika	4,15 %
CZGB 0 12/09/20	AA-	Česká republika	4,05 %
UNICZ 6 04/27/18	AA-	UniCredit Bank	3,48 %
CZGB 2.4 09/17/25	AA-	Česká republika	3,10 %

## 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.

## Doporučený investiční horizont



## Výkonnost fondu k 31. 5. 2016

1M	3M	6M	od vzniku
0,05 %	- 0,07 %	- 1,24 %	1,59 % p.a. / 4,79 %
2015	2014	2013	
0,81 %	2,66 %	2,04 %	

## Komentář manažera fondu

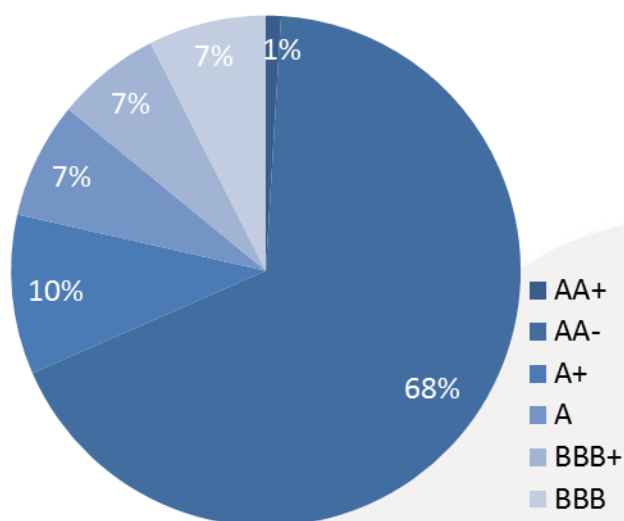
Květen byl z pohledu akciových trhů jako na houpačce, první polovinu měsíce investoři vybírali zisky a prodávali, aby se v druhé polovině situace uklidnila a měsíc skončil na podobných hodnotách, jako začal. Tuzemské dluhopisy, reprezentované indexem EFFAS Czech Govt 3-5 Yrs, pokračují ve svém krátkodobém trendu, v uplynulém měsíci opět mírně ztratily a jejich letošní výkonnost činí - 0,72 %.

V Chráněném fondu ekonomických cyklů jsme lehce snížili zastoupení akcií na 7,2 % majetku (ze 7,4 % na konci dubna). Durace portfolio (zjednodušeně: průměrná splatnost držných dluhopisů) se lehce snížila na 2,3 roku. Do fondu byly nakupovány například americké akcie či evropské firemní dluhopisy.

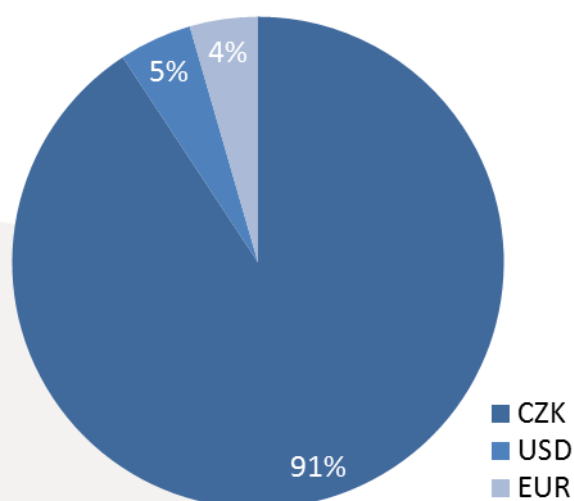
Měsíc červen se pravděpodobně ponese ve znamení krátkodobě zvýšené volatility, čeká nás totiž další měnové zasedání americké centrální banky, přičemž trhy počítají se zvýšením sazeb spíše až v červenci. Další faktor ovlivňující trhy bude hlasování Británie o setrvání v EU, aktuálně mají příznivci setrvání nepatrný náskok před odpůrci. Případnou zvýšenou volatilitu se budeme snažit využít pro nákupy do portfolio.

Jan Chytrý, portfoliomanážer

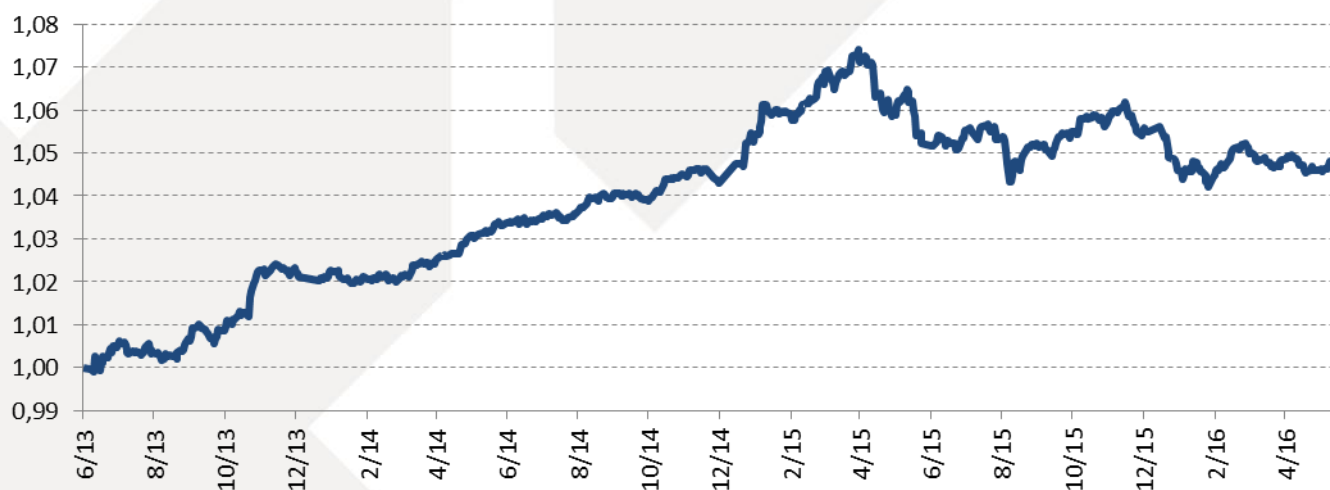
Struktura cenných papírů s ratingem



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](http://www.rfis.cz), ve sdělení klíčových informací a ve statutu fondu.