

květen 2017

Raiffeisen chráněný fond ekonomických cyklů

ISIN: CZ0008474038

Všeobecné údaje o fondu

Založení fondu	5.6.2013
Měna fondu	CZK
Objem fondu (NAV)	2 890,1 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. 5. 17
Volatilita (p. a.)	1,34 %
VaR (99%, 1M)	0,9 %
Max. pokles	2,96 %
Průměrná modifikovaná splatnost	1,99
Průměrný výnos do splatnosti	0,06 %
Průměrný kupon	1,79 %
Podíl hotovosti a depozit v portfoliu	10,15 %
Podíl akcií a obdobných nástrojů v portfoliu	9,95 %

Doporučený investiční horizont



Fond byl zařazen do rizikové skupiny 3

← Zpravidla nižší výnos Zpravidla vyšší výnos →

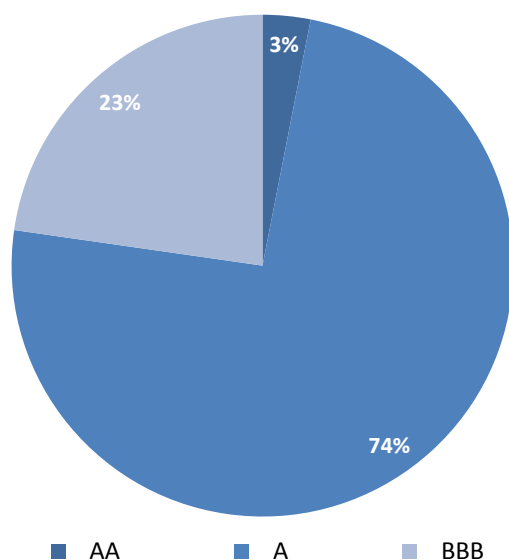
← Nižší riziko Vyšší riziko →

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

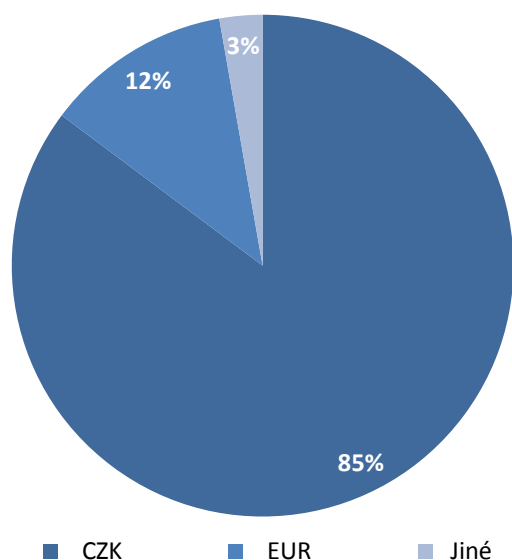
Výkonnost fondu k 31. 5. 2017

1M	3M	6M	od vzniku
0,1 %	-0,16 %	-0,02 %	1,47 % p.a. / 5,96 %
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, portfoliomanager

Klíčové akciové trhy se v květnu posunuly vzhůru (americké v závěru měsíce dokonce na nová historická maxima), taženy signály pokračujícího ekonomického oživení a příznivým výsledkem francouzských prezidentských voleb. Dařilo se i českým dluhopisům. Nicméně, tuzemským investorům držícím cizoměnové nástroje při absenci měnového zajištění znehodnocovala majetek posilující česká koruna, která v uplynulém měsíci přidala necelá 2 % vůči euru a téměř 5 % vůči americkému dolaru.

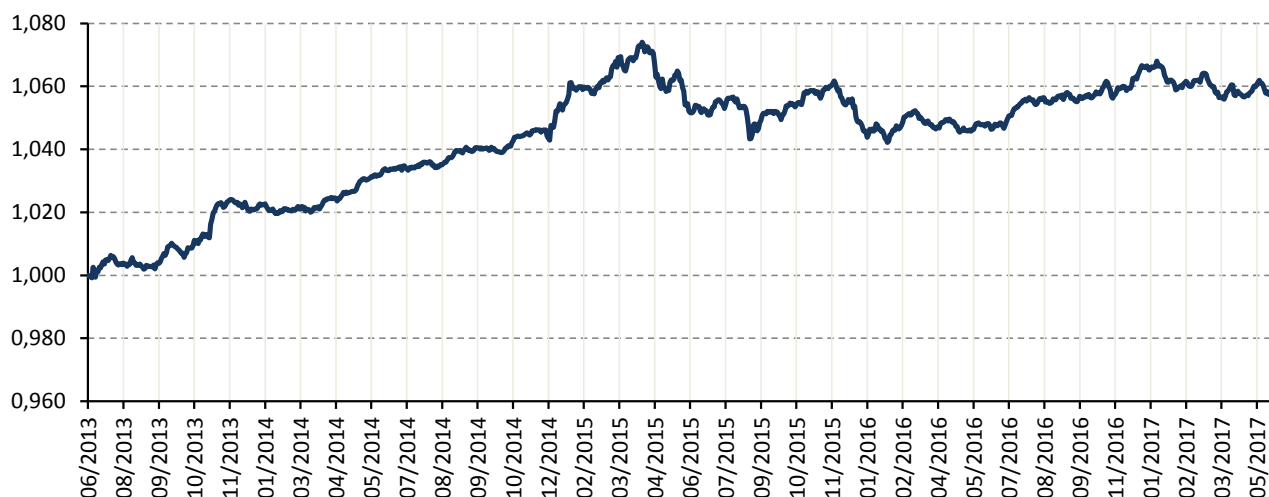
Portfolio Chráněného fondu ekonomických cyklů v květnu reagovalo na růst českých státních dluhopisů částečným prodejem těchto aktiv a přesunem těchto prostředků do eurových státních i firemních dluhopisů, byly nakupovány například dluhopisy Rumunska, Španělska a eurové dluhopisy Českých drah.

Finanční trhy budou v červnu ostře sledovat parlamentní volby ve Velké Británii a ve Francii spolu s měnovými zasedáními Evropské centrální banky a amerického Fedu.

Největší pozice v majetku fondu

CZGB 1 1/2 10/29/19	A+	Česká republika	16,77 %
CZGB 3.85 09/29/21	A+	Česká republika	8,35 %
CZGB 5 04/11/19	A+	Česká republika	5,37 %
CZGB 4.6 08/18/18	A+	Česká republika	5,33 %
iShares EUR Corp Bond Large Ca			4,97 %
CZGB 2.4 09/17/25	A+	Česká republika	4,09 %
iShares USD Short Duration Cor			3,71 %
CZGB 0 07/17/19	A+	Česká republika	3,49 %
SPGB 4.8 01/31/24	BBB+		2,91 %
CZGB 3 3/4 09/12/20	A+	Česká republika	2,82 %

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.