

Raiffeisen chráněný fond ekonomických cyklů

ISIN: CZ0008474038

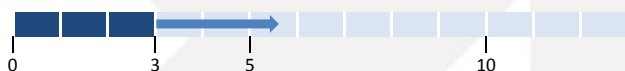
Všeobecné údaje o fondu

Založení fondu	14. června 2013
Objem fondu	1 559 mil. CZK
Vstupní poplatek	0 %
Poplatek distributora za 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. 2013 – 31. 5. 2014
Volatilita (p. a.)	1,18 %
VaR (95%, 1Y)	1,95 %
Max. pokles	0,45 %
Podíl akcií a ETF v portfoliu	6,08 %
Průměrná modifikovaná splatnost	2,14
Průměrný výnos do splatnosti	0,45 %
Průměrný kupon	2,17 %

Největší dluhopisové pozice v majetku fondu

CZGB 0 1/2 07/28/16	AA	20,83 %
CZGB 4.6 08/18/18	AA-	11,05 %
CZGB 1 1/2 10/29/19	AA	10,58 %
CZGB 4 04/11/17	AA-	10,17 %
CZGB 5 04/11/19	AA-	6,35 %
ERSTBK 0 01/28/19	A	4,59 %
CZGB 6.95 01/26/16	AA-	4,47 %
CZGB 3.4 09/01/15	AA	3,49 %
VW 0 04/08/19	A-	3,28 %
BPCEGP 0 02/14/19	A	2,62 %

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 (Organizace pro ekonomickou spolupráci a rozvoj). Část majetku je investována do akcií a obdobných investičních nástrojů obchodovaných na světových trzích.

Výkonnost fondu k 31. 5. 2014

1M	3M	6M	od vzniku
0,48 %	1,01 %	0,72 %	3,14 %

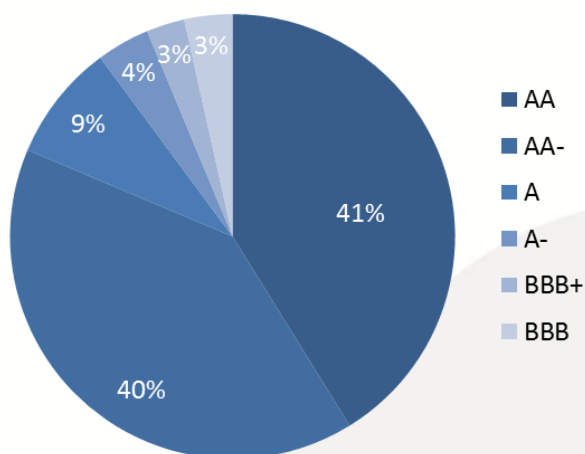
Komentář manažera fondu

Květen byl, co se dění na finančních trzích týká, relativně úspěšný. Nenaplnilo se tak známé rčení: „Sell in May and go away“, což ve volném překladu znamená, že investor se má vyvarovat držení rizikovějších aktiv v tomto měsíci. Rostly ceny státních i firemních dluhopisů, dařilo se také akciím na rozvinutých i rozvíjejících se trzích. Ceny českých státních dluhopisů vystoupaly na svá historická maxima.

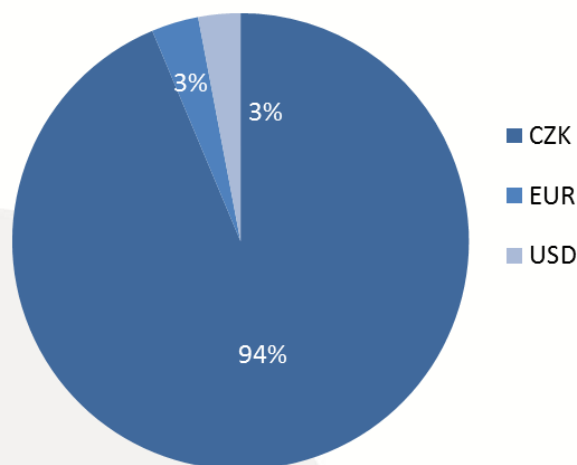
Do portfolia chráněného fondu ekonomických cyklů byl nakoupen mimo jiné dluhopis společnosti Leaseplan, což je finanční skupina z Nizozemí, která se zaměřuje na leasing automobilů a také poskytuje komplexní služby v oblasti řízení firemních vozových parků. Co se týká akciové složky fondu, tak zde bylo v měsíci květnu investováno hlavně do akcií velkých amerických společností (společností typicky v akciovém indexu Dow Jones Industrial Average) a do akcií finančního sektoru. Výkonnost fondu byla v minulém měsíci více než dobrá, hodnota podílového listu se zvýšila o 0,5 %.

V hledáčku investorů je červnové zasedání Evropské centrální banky, která bude rozhodovat o případné další stimulaci evropské ekonomiky. Ceny akcií i dluhopisů jsou na svých maximech či velmi blízko těchto maxim, a proto nelze vyloučit pro nadcházející týdny korekci. Případného poklesu trhů využijeme a budeme nakupovat rizikovější aktiva.

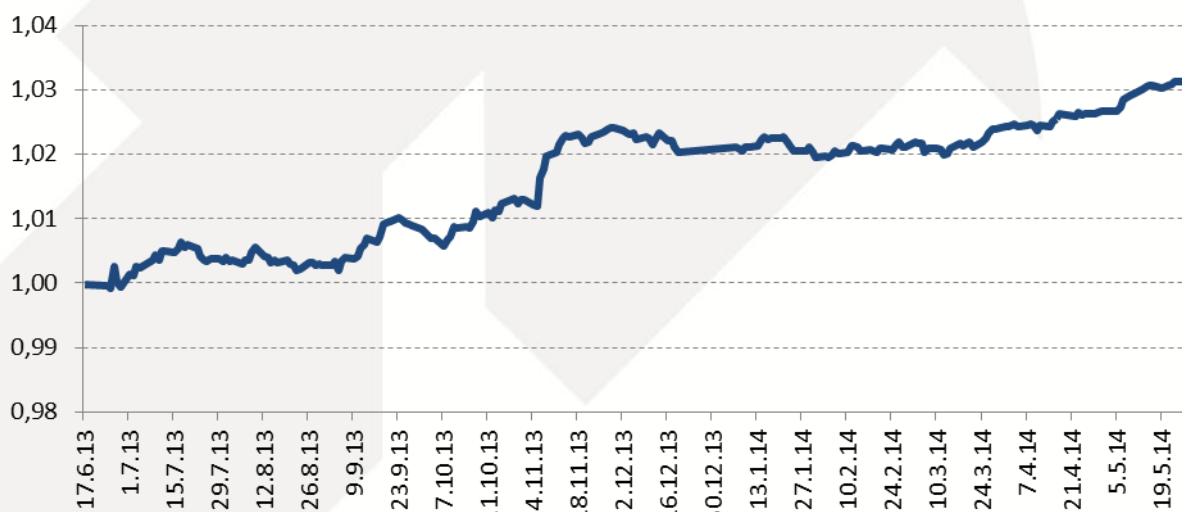
Struktura cenných papírů podle ratingu



Měnová alokace fondu



Vývoj hodnoty podílového listu fondu

**Upozornění**

V souladu se zákonnou úpravou platnou pro oblast kolektivního investování upozorňujeme, že 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.