

červenec 2017

Raiffeisen chráněný fond ekonomických cyklů

ISIN: CZ0008474038

Všeobecné údaje o fondu

Založení fondu	5.6.2013
Měna fondu	CZK
Objem fondu (NAV)	2 667,4 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. 7. 17
Volatilita (p. a.)	1,34 %
VaR (99%, 1M)	0,9 %
Max. pokles	2,96 %
Průměrná modifikovaná splatnost	1,98
Průměrný výnos do splatnosti	0,16 %
Průměrný kupon	1,46 %
Podíl hotovosti a depozit v portfoliu	12,57 %
Podíl akcií a obdobných nástrojů v portfoliu	10,51 %

Fond byl zařazen do rizikové skupiny 3

← Zpravidla nižší výnos

Zpravidla vyšší výnos →

← Nižší riziko

Vyšší riziko →

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

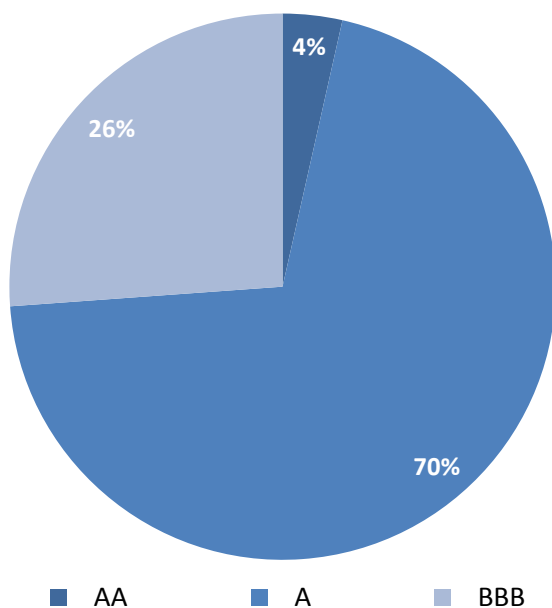
Doporučený investiční horizont



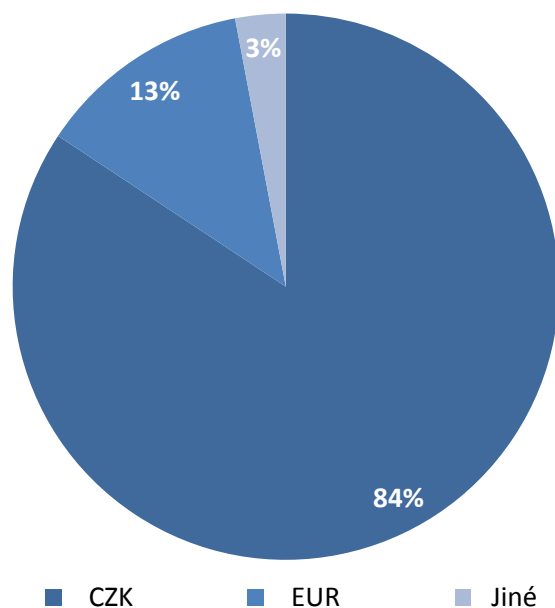
Výkonnost fondu k 31. 7. 2017

1M	3M	6M	od vzniku
0,08 %	-0,47 %	-0,61 %	1,27 % p.a. / 5,36 %
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

Světové burzy byly v uplynulém měsíci nejednotné, když např. americký akciový trh, měřeno indexem S&P 500, v poslední červencové dekádě dosáhl nového historického maxima (a letos tak již posílaje o více než 10 %, po přepočtu do české koruny však téměř 5 % ztrácí), zatímco např. japonské akcie v prvním prázdninovém měsíci oslabily. Ceny českých dluhopisů ve stejném období smazaly část svých červnových ztrát.

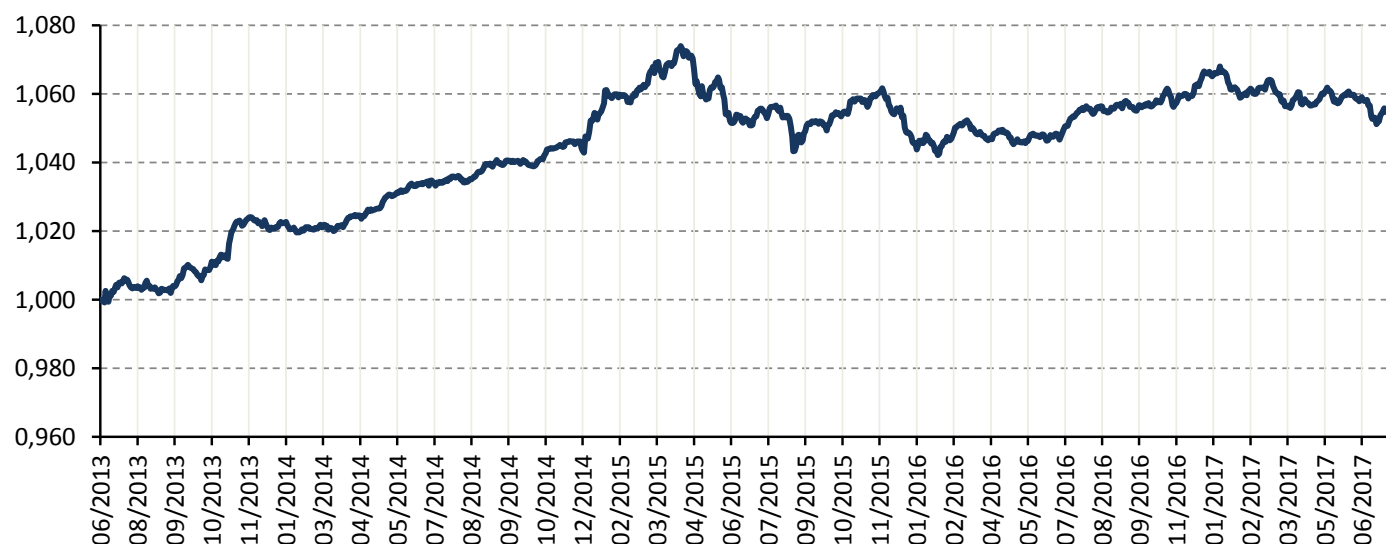
Portfolio Chráněného fondu ekonomických cyklů se v červenci příliš nezměnilo, za zmínku stojí například pokračující odprodeje kratších českých státních dluhopisů. Váha akcií meziměsíčně nepatrně vzrostla z 10,3 % na 10,5 % hodnoty portfolia.

Tón obchodování na finančních trzích v příštích týdnech budou zřejmě udávat postupně zveřejňovaná makroekonomická data.

Největší pozice v majetku fondu

CZGB 1 1/2 10/29/19	A+	Česká republika	18,21 %
CZGB 3.85 09/29/21	A+	Česká republika	8,95 %
iShares EUR Corp Bond Large Ca			5,32 %
CZGB 2.4 09/17/25	A+	Česká republika	4,39 %
iShares USD Short Duration Cor			3,8 %
CZGB 0 07/17/19	A+	Česká republika	3,78 %
SPGB 4.8 01/31/24	BBB+		3,15 %
CZGB 3 3/4 09/12/20	A+	Česká republika	3,04 %
ROMANI 3 5/8 04/24/24	BBB-		2,82 %
SPDR S&P500 ETF Trust			2,13 %

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.