

květen 2015

## Raiffeisen chráněný fond ekonomických cyklů

ISIN: CZ0008474038

### Všeobecné údaje o fondu

Založení fondu	5. června 2013
Objem fondu (NAV)	3 112 mil. CZK
Vstupní poplatek	0 %
Poplatek distributora - zprostředkování nákupu	max. 2 %
Výstupní poplatek	0 %
Úplata investiční společnosti	0,50 %
Celková nákladovost (TER)*	0,61 %
* Zahrnuje náklady a jiné platby hrazené z majetku fondu v roce 2014 (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	17. 6. 13 – 29. 5. 15
Volatilita (p. a.)	1,34 %
VaR (99%, 1M)	0,91 %
Max. pokles	1,46 %
Podíl akcií a obdobných nástrojů v portfoliu	9,92 %
Průměrná modifikovaná splatnost	2,43
Průměrný výnos do splatnosti	0,24 %
Průměrný kupon	2,04 %

### Největší dluhopisové pozice v majetku fondu

CZGB 1 1/2 10/29/19	AA-	Česká republika	9,90 %
CZGB 3.85 09/29/21	A+	Česká republika	8,30 %
CZGB 4 04/11/17	AA-	Česká republika	8,28 %
CZGB 0 1/2 07/28/16	AA-	Česká republika	6,53 %
CZGB 3 3/4 09/12/20	AA-	Česká republika	6,04 %
CZGB 0 04/18/23	AA-	Česká republika	5,72 %
CZGB 5 04/11/19	AA-	Česká republika	5,55 %
CZGB 4.6 08/18/18	AA-	Česká republika	5,48 %
CZGB 0 12/09/20	AA-	Česká republika	5,14 %
CZGB 2 1/2 08/25/28	AA-	Česká republika	4,04 %

### 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 29. 5. 2015

1M	6M	2014	2013	od vzniku
-0,49 %	1,49 %	2,66 %	2,04 %	3,12 % p.a. / 6,18 %

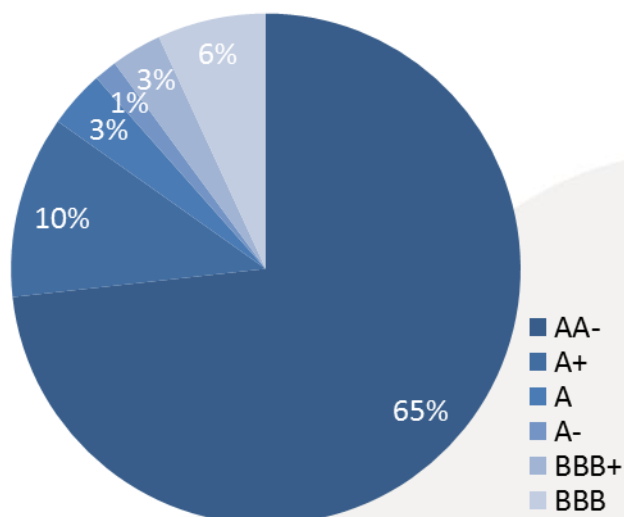
### Komentář manažera fondu

Můžeme říci, že v průběhu měsíce května se situace na finančních trzích nijak neuklidnila, trhy zůstávají spíše nervózní a naopak na dluhopisech se situace lehce komplikuje. Po mnohaletém růstu se ceny dluhopisů pravděpodobně přiblížily svému stropu, pohybují se blízko svých maxim a aktuálně vidíme oscilaci mezi jejich maximy a cenou zhruba rok starou. Asi nejdůležitější faktor, který poslal ceny dluhopisů níže, je aktuální výše inflace jak v eurozóně, tak v České Republice. Ta se od svých minim na přelomu roku pomalu zvedá a důležitá otázka bude, zda je to jen sezonní výkyv nebo začátek rostoucího trendu. Zvýšenou volatilitu pozorujeme v průběhu celého měsíce května také na měnách, akciích a komoditách.

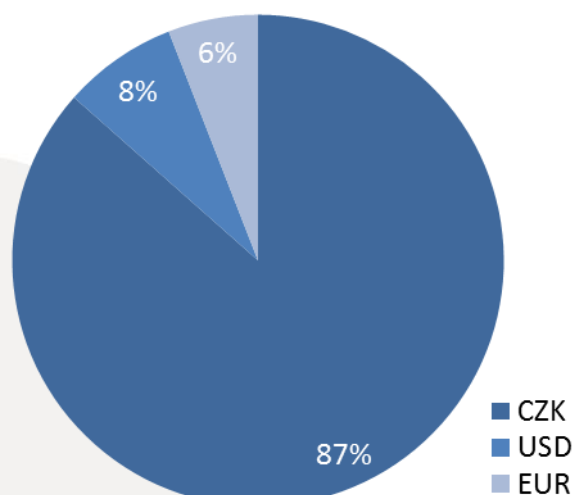
Struktura portfolia Chráněného fondu ekonomických cyklů zůstala v uplynulém měsíci víceméně beze změny, za zmínku stojí nákup korporátních dluhopisů v české koruně, a to konkrétně společnosti LeasePlan. Akciová složka byla navýšena o investice do Pacifiku. Váha akciové složky se celkově lehce zvýšila z 9,4 % na aktuálních 9,7 % majetku.

Pro nejbližší budoucnost i nadále očekáváme spíše nervozitu na kapitálových trzích. Dění bude ovlivňováno zprávami ohledně Řecka a jeho splátkami dluhu Mezinárodnímu měnovému fondu, podobný význam budou mít i zprávy z americké centrální banky ohledně časování případného zvýšení základních úrokových sazeb v USA.

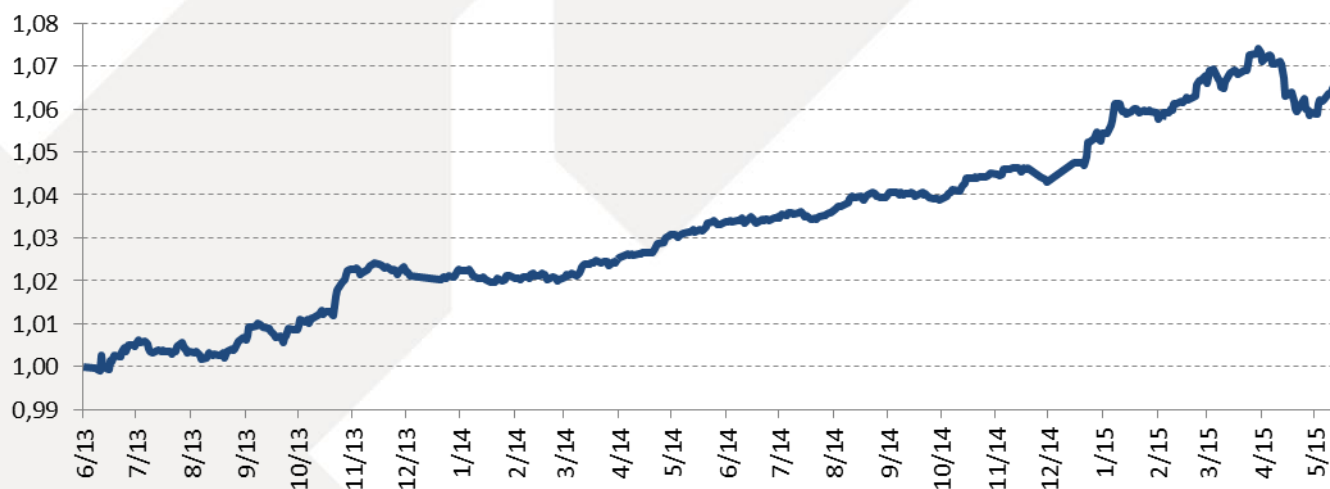
Struktura cenných papírů podle ratingu



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