

červen 2017

## Raiffeisen chráněný fond ekonomických cyklů

ISIN: CZ0008474038

### Všeobecné údaje o fondu

Založení fondu	5.6.2013
Měna fondu	CZK
Objem fondu (NAV)	2 762,4 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 - 30. 6. 17
Volatilita (p. a.)	1,34 %
VaR (99%, 1M)	0,91 %
Max. pokles	2,96 %
Průměrná modifikovaná splatnost	1,95
Průměrný výnos do splatnosti	0,17 %
Průměrný kupon	1,63 %
Podíl hotovosti a depozit v portfoliu	11,78 %
Podíl akcií a obdobných nástrojů v portfoliu	10,18 %

### Doporučený investiční horizont



Fond byl zařazen do rizikové skupiny 3

← Zpravidla nižší výnos      Zpravidla vyšší výnos →

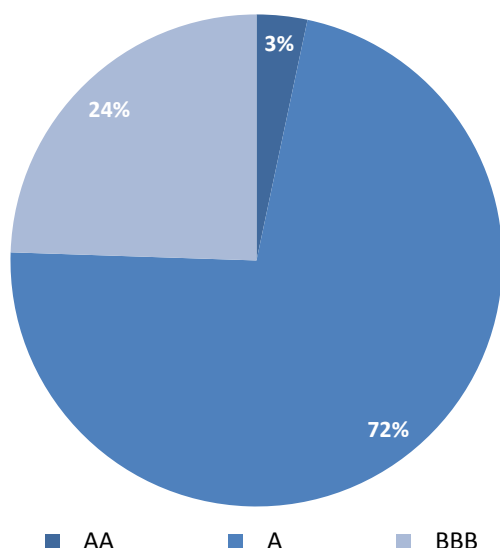
← Nižší riziko      Vyšší riziko →

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

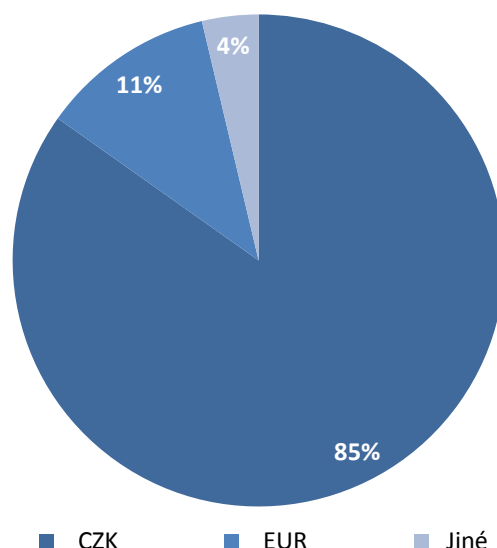
### Výkonnost fondu k 30. 6. 2017

1M	3M	6M	od vzniku
-0,64 %	-0,58 %	-1,2 %	1,28 % p.a. / 5,28 %
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 v uplynulém měsíci ve většině korigovaly své letošní zisky. Výjimkou byl např. americký akciový trh, který měřeno indexem S&P 500 ve druhé červnové dekádě dosáhl nového historického maxima, tažen zejména oslabujícím dolarem (letos tak daný index posiluje o více než 8 %, po přepočtu do české koruny však téměř 3,5 % ztrácí). Začátkem měsíce obnovily svoji sestupnou trajektorii také české dluhopisy, k jejichž červnové ztrátě kolem 1 % významnou měrou přispěly komentáře z České národní banky (možnost zvýšení základní úrokové sazby již v průběhu letošního třetího čtvrtletí, oproti investory očekávané polovině roku 2018).

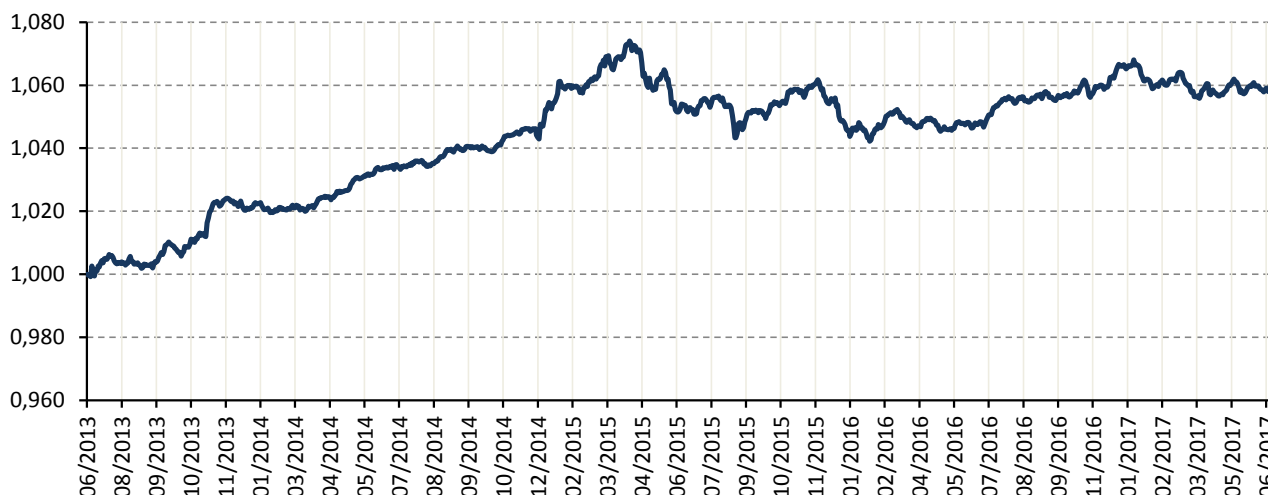
Portfolio Chráněného fondu ekonomických cyklů se v červnu příliš nezměnilo, za zmínku stojí například částečné odprodeje kratších českých státních dluhopisů. Váha akcií se na konci měsíce ustálila na 10,3 % hodnoty portfolia.

Tón obchodování na finančních trzích v příštích týdnech budou zřejmě udávat postupně zveřejňovaná makroekonomická data spolu s údaji o hospodaření amerických korporací ve druhém čtvrtletí.

## Největší pozice v majetku fondu

CZGB 1 1/2 10/29/19	A+	Česká republika	17,52 %
CZGB 3.85 09/29/21	A+	Česká republika	8,66 %
CZGB 5 04/11/19	A+	Česká republika	5,61 %
iShares EUR Corp Bond Large Ca			5,11 %
CZGB 2.4 09/17/25	A+	Česká republika	4,19 %
iShares USD Short Duration Cor			3,78 %
CZGB 0 07/17/19	A+	Česká republika	3,64 %
SPGB 4.8 01/31/24	BBB+		3,03 %
CZGB 3 3/4 09/12/20	A+	Česká republika	2,93 %
SPDR S&P500 ETF Trust			2,09 %

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