

# RAIFFEISEN CHRÁNĚNÝ FOND EKONOMICKÝCH CYKLŮ

ISIN: CZ0008474038



## Charakteristika fondu

- Ochrana před tržní volatilitou ve výši 95 % hodnoty vloženého kapitálu
- Aktuální chráněná hodnota činí 1,0123 Kč.
- Primární zaměření na dluhopisy emitované Českou republikou, Českou národní bankou a členskými státy OECD, s doplňkovým investováním do akcií
- Investice spojená s úvěrovým, úrokovým, tržním a měnovým rizikem

## Vývoj hodnoty podílového listu fondu



## Komentář portfolio manažera

Světové burzy byly v srpnu nejednotné, když např. americký akciový index S&P v daném období vzrostl o více než 3 %, akciové indexy zemí Eurozóny či rozvíjejících se zemí (Emerging Markets) kolem 4 % ztratily. Opětovný zájem (především zahraničních) investorů o české státní dluhopisy posunul jejich ceny meziměsíčně o 0,2 procentního bodu výše. V portfoliu Chráněného fondu ekonomických cyklů jsme v uplynulém měsíci snižovali riziko, a to především redukcí váhy eurových korporátních dluhopisů.

Jan Chytrý, portfolio manažer

## Největší pozice v majetku fondu

CZGB 3 3/4 09/12/20	Česká republika	A+	10,73 %
CZGB 1 1/2 10/29/19	Česká republika	AA-	8,91 %
CZGB 0 07/17/19	Česká republika	AA-	7,24 %
SPDR S&P 500 ETF Trust			4,90 %
CZGB 0 1/4 02/10/27	Česká republika	AA-	4,44 %
iShares EUR Corp Bond Large Ca			3,80 %
CESDRA 1 7/8 05/25/23	České dráhy	BBB	3,55 %
LPTY 0 11/19/20	Leaseplan Corp.	BBB+	2,94 %
ERSTBK 0 12/02/19	Erste Group Bank	A-	2,93 %
BNP 0 10/08/19	Cetelem	A	2,88 %

## Základní údaje o fondu

Referenční období	17. 6. 13 - 31. 8. 18
Typ fondu	smíšený
Největší zastoupení aktiv	dluhopisy
Měna fondu	CZK
Objem fondu (NAV)	1 375,8 mil. Kč
Úplata investiční společnosti	0,9 %
Vstupní poplatek	1,0 %
Výstupní poplatek	0,0 %

## Ukazatele

Volatilita (p. a.)	1,33 %
VaR (99%, 1M)	0,90 %
Max. pokles	3,02%
Průměrná modifikovaná splatnost	1,15
Průměrný výnos do splatnosti	0,97 %
Průměrný kupon	1,13 %
Celkový počet pozic	34

## 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



## Měnová alokace



## Struktura cenných papírů s ratingem



## 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 v češtině na [www.rfis.cz](http://www.rfis.cz).