

červenec 2016

## Raiffeisen chráněný fond ekonomických cyklů

ISIN: CZ0008474038

### Všeobecné údaje o fondu

Založení fondu	5. června 2013
Měna fondu	CZK
Objem fondu (NAV)	3 752,7 mil. CZK
Minimální investice jednorázová	10 000 Kč
Minimální investice pravidelná	500 Kč
Vstupní poplatek	0 %
Poplatek distributora - zprostředkování nákupu	max. 2 %
Výstupní poplatek	0 %
Úplata investiční společnosti	0,50 %
Celková nákladovost (TER)*	0,60 %
Syntetický TER*	0,62 %

\* Zahrnuje náklady a jiné platby hrazené z majetku fondu v roce 2015 (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
---	---	---	---	---	---	---

### Ukazatele

Referenční období	17. 6. 13 – 31. 7. 16
Volatilita (p. a.)	1,38 %
VaR (99%, 1M)	0,93 %
Max. pokles	2,96 %
Podíl akcií a obdobných nástrojů v portfolio	7,53 %
Průměrná modifikovaná splatnost	2,10
Průměrný výnos do splatnosti	0,11 %
Průměrný kupon	1,77 %
Podíl hotovosti a depozit v portfolio	5,88 %

### Největší pozice v majetku fondu

CZGB 1 1/2 10/29/19	A+	Česká republika	13,12 %
CZGB 3 3/4 09/12/20	A+	Česká republika	8,64 %
CZGB 0 07/17/19	A+	Česká republika	8,07 %
CZGB 3.85 09/29/21	A+	Česká republika	6,63 %
CZGB 0 04/18/23	A+	Česká republika	5,50 %
CZGB 5 04/11/19	A+	Česká republika	4,33 %
CZGB 4.6 08/18/18	A+	Česká republika	4,11 %
UNICZ 6 04/27/18	AA-	Unicredit Bank	3,59 %
CZGB 2.4 09/17/25	A+	Česká republika	3,26 %
iShares Euro Corporate Bond La			3,01 %

### 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.

### Doporučený investiční horizont



### Výkonnost fondu k 31. 7. 2016

1M	3M	6M	od vzniku
0,56 %	0,80 %	0,72 %	1,75 % p.a. / 5,57 %
2015	2014	2013	
0,81 %	2,66 %	2,04 %	

### Komentář manažera fondu

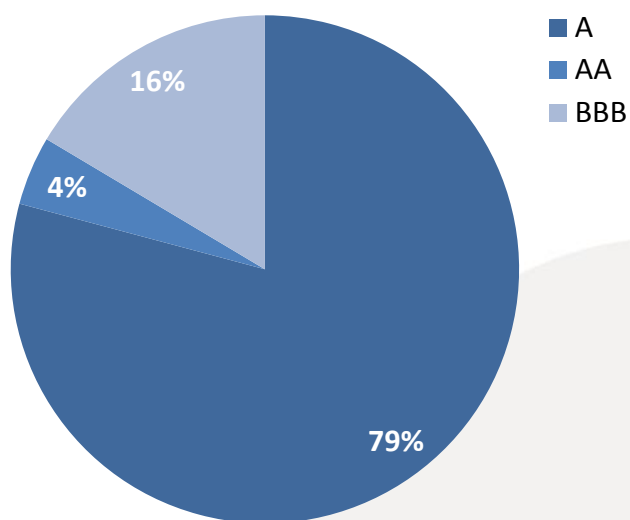
Vývoj na finančních trzích v červenci lze optikou většiny investorů označit bezpochyby jako překvapivý, a to v pozitivním slova smyslu. Například akciové trhy nejenže umazaly většinu ztrát vzniklých bezprostředně po hlasování o Brexitu, ale dále pokračovaly v růstu a třeba v USA jsou již opět na svých historických maximech. Jedno z mála aktiv, které zůstává na hodnotách těsně po hlasování o Brexitu, je britská libra, která se pohybuje na zhruba třicetiletých minimech.

V Chráněném fondu ekonomických cyklů jsme v červenci opět lehce zvýšili zastoupení korporátních dluhopisů při zachování průměrné doby do splatnosti mírně nad 2 roky. Váhu akcií jsme lehce navýšili na 7,5 % hodnoty portfolio.

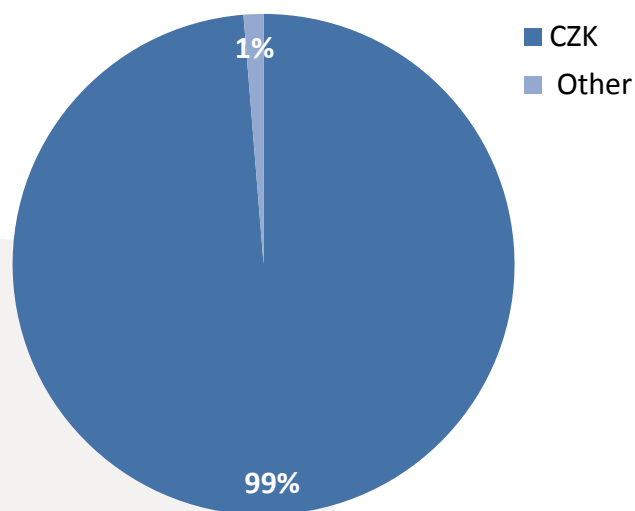
V následujících týdnech budou investoři sledovat přicházející data z americké ekonomiky, která napoví o případných krocích americké centrální banky ohledně zvýšení úrokových sazeb na podzim. Pozornost se dále bude upínat k cenám ropy, které oslabily za poslední měsíc o zhruba 20 %, a další vývoj ceny bude mít nemalý vliv na investory ostře sledovanou inflaci.

Jan Chytrý, portfoliomanážer

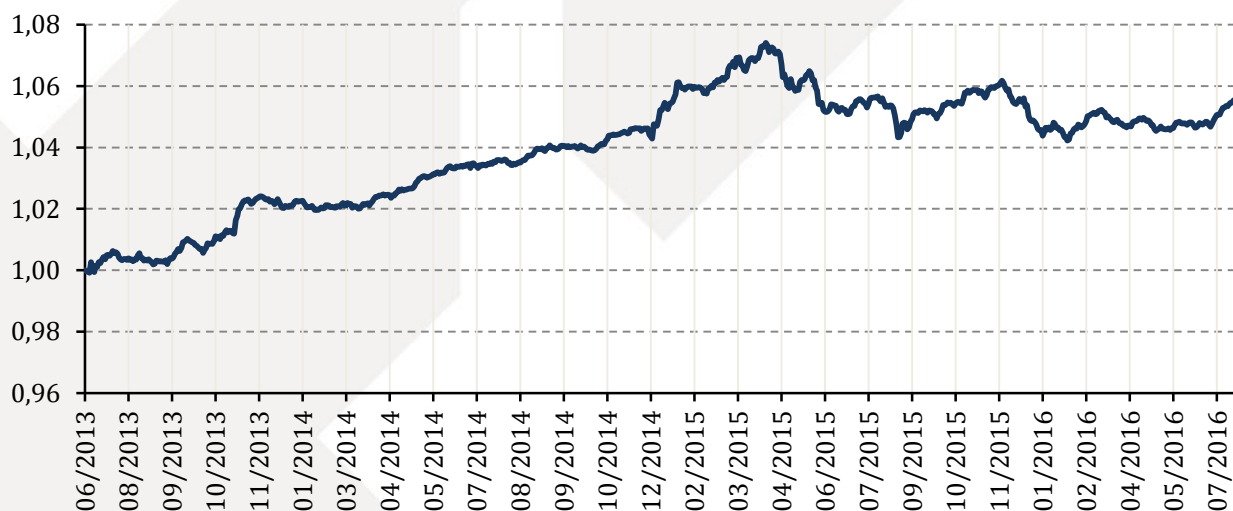
Struktura cenných papírů s ratingem



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.