

RAIFFEISEN CHRÁNĚNÝ FOND EKONOMICKÝCH CYKLŮ

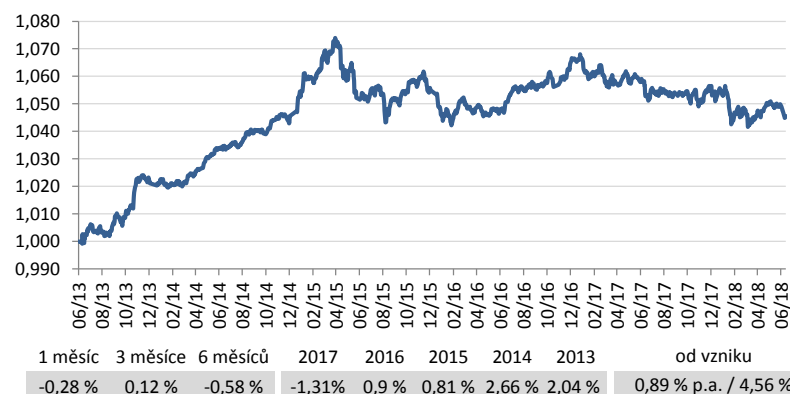
ISIN: CZ0008474038



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

Nejvýznamnější světové burzy navzdory obavám z obchodních válek zakončily měsíc v blízkosti svých počátečních úrovní. Nedařilo se však tzv. rozvíjejícím se trhům (emerging markets), postiženým odlivem zahraničního kapitálu, a to zejména v důsledku vyšších úrokových sazeb v USA. Pokračující výprodeje korunových dluhopisů podpořilo pro řadu investorů překvapivé zvýšení úrokových sazeb ČNB. V portfoliu Chráněného fondu ekonomických cyklů jsme v uplynulém měsíci snižovali riziko, a to jak mírnou redukcí váhy akcií, tak i prodejem držených rumunských dluhopisů středních splatností denominovaných v EUR.

Jan Chytrý, portfolio manažer

Největší pozice v majetku fondu

CZGB 3 3/4 09/12/20	Česká republika	A+	10,46 %
CZGB 1 1/2 10/29/19	Česká republika	A+	8,40 %
CZGB 0 07/17/19	Česká republika	A+	6,81 %
CZGB 0 1/4 02/10/27	Česká republika	A+	5,92 %
SPDR S&P 500 ETF Trust			4,30 %
iShares EUR Corp Bond Large Ca			3,59 %
CESDRA 1 7/8 05/25/23	České dráhy	BBB	3,35 %
ERSTBK 0 12/02/19	Erste Group Bank	A-	2,76 %
LPTY 0 11/19/20	Leaseplan Corp.	BBB+	2,76 %
BNP 0 10/08/19		A	2,70 %

Základní údaje o fondu

Referenční období	17. 6. 13 - 30. 6. 18
Typ fondu	smíšený
Největší zastoupení aktiv	dluhopisy
Měna fondu	CZK
Objem fondu (NAV)	1 459,1 mil. Kč
Úplata investiční společnosti	0,9 %
Vstupní poplatek	1,0 %
Výstupní poplatek	0,0 %

Ukazatele

Volatilita (p. a.)	1,35 %
VaR (99%, 1M)	0,91 %
Max. pokles	3,02 %
Průměrná modifikovaná splatnost	1,36
Průměrný výnos do splatnosti	0,81 %
Průměrný kupon	1,04 %
Celkový počet pozic	35

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

CZK	97%
Jiné	3%

Struktura cenných papírů s ratingem

A	70%
BBB	28%
BB	3%

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.