

# 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

## Základní údaje o fondu

Referenční období	17. 6. 13 - 31. 5. 18
Typ fondu	smíšený
Největší zastoupení aktiv	dluhopisy
Měna fondu	CZK
Objem fondu (NAV)	1 527,7 mil. Kč
Úplata investiční společnosti <sup>1</sup>	0,9 %
Vstupní poplatek	1,0 %
Výstupní poplatek	0,0 %

## Vývoj hodnoty podílového listu fondu



## Ukazatele

Volatilita (p. a.)	1,36 %
VaR (99%, 1M)	0,92 %
Max. pokles	3,02 %
Průměrná modifikovaná splatnost	1,67
Průměrný výnos do splatnosti	0,67 %
Průměrný kupon	1,07 %
Celkový počet pozic	40

## 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	95 %
Jiné	5 %

## Komentář portfolio manažera

Květen pro české státní dluhopisy nebyl úplně úspěšný, začaly se objevovat spekulace na rychlejší růst úrokových sazeb, než se původně očekávalo. Kratší dluhopisový index se splatností 1,6 roku poklesl o cca 0,1 % a delší index se splatností 3,8 let zakončil měsíc o cca 0,7 % níže. Složení Chráněného fondu ekonomických cyklů zůstává podobné jako v minulých měsících, podíl akcií se ke konci měsíce držel lehce nad 12 % majetku fondu. V květnu byly například odprodávány evropské akcie a dále také evropské firemní dluhopisy.

Jan Chytrý, portfolio manažer

## Největší pozice v majetku fondu

CZGB 1 1/2 10/29/19	Česká republika	A+	8,04 %
CZGB 0 07/17/19	Česká republika	A+	6,51 %
CZGB 0 1/4 02/10/27	Česká republika	A+	5,74 %
CZGB 3 3/4 09/12/20	Česká republika	A+	5,01 %
ROMANI 3 5/8 04/24/24	Rumunsko	BBB-	4,84 %
SPDR S&P 500 ETF Trust			4,08 %
iShares EUR Corp Bond Large Ca			3,41 %
CESDRA 1 7/8 05/25/23	České dráhy	BBB	3,18 %
ROMANI 2 7/8 10/28/24	Rumunsko	BBB-	2,83 %
LPTY 0 11/19/20	Leaseplan Corp.	BBB+	2,64 %

## Struktura cenných papírů s ratingem

AA	1 %
A	59 %
BBB	37 %
BB	2 %

<sup>1</sup> platné od 1.6.2018

## 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).