

červen 2015

# Raiffeisen chráněný fond ekonomických cyklů

ISIN: CZ0008474038

## Všeobecné údaje o fondu

|  |                  |
|--|------------------|
| Založení fondu                                 | 5. června 2013   |
| Objem fondu (NAV)                              | 3 147,7 mil. CZK |
| Vstupní poplatek                               | 0 %              |
| Poplatek distributora - zprostředkování nákupu | max. 2 %         |
| Výstupní poplatek                              | 0 %              |
| Úplata investiční společnosti                  | 0,50 %           |
| Celková nákladovost (TER)*                     | 0,61 %           |

\* Zahnuje náklady a jiné platby hrazené z majetku fondu v roce 2014 (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 |

## Doporučený investiční horizont



## Ukazatele

|  |                       |
|--|-----------------------|
| Referenční období                            | 17. 6. 13 – 30. 6. 15 |
| Volatilita (p. a.)                           | 1,39 %                |
| VaR (99%, 1M)                                | 0,94 %                |
| Max. pokles                                  | 2,10 %                |
| Podíl akcií a obdobných nástrojů v portfoliu | 8,26 %                |
| Průměrná modifikovaná splatnost              | 2,07                  |
| Průměrný výnos do splatnosti                 | 0,27 %                |
| Průměrný kupon                               | 2,06 %                |

## Největší dluhopisové pozice v majetku fondu

|                     |     |                 |        |
|---------------------|-----|-----------------|--------|
| CZGB 1 1/2 10/29/19 | AA- | Česká republika | 9,41 % |
| CZGB 4 04/11/17     | AA- | Česká republika | 7,96 % |
| CZGB 3.85 09/29/21  | A+  | Česká republika | 7,81 % |
| CZGB 0 1/2 07/28/16 | AA- | Česká republika | 6,22 % |
| CZGB 3 3/4 09/12/20 | AA- | Česká republika | 5,71 % |
| CZGB 0 04/18/23     | AA- | Česká republika | 5,48 % |
| CZGB 5 04/11/19     | AA- | Česká republika | 5,28 % |
| CZGB 4.6 08/18/18   | AA- | Česká republika | 5,23 % |
| CZGB 0 12/09/20     | AA- | Česká republika | 4,93 % |
| CZGB 0.85 03/17/18  | AA- | Česká republika | 3,24 % |

## 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. 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.

## Výkonnost fondu k 30. 6. 2015

| 1M      | 6M     | 2014   | 2013   | od vzniku            |
|---------|--------|--------|--------|----------------------|
| -0,96 % | 0,38 % | 2,66 % | 2,04 % | 2,50 % p.a. / 5,16 % |

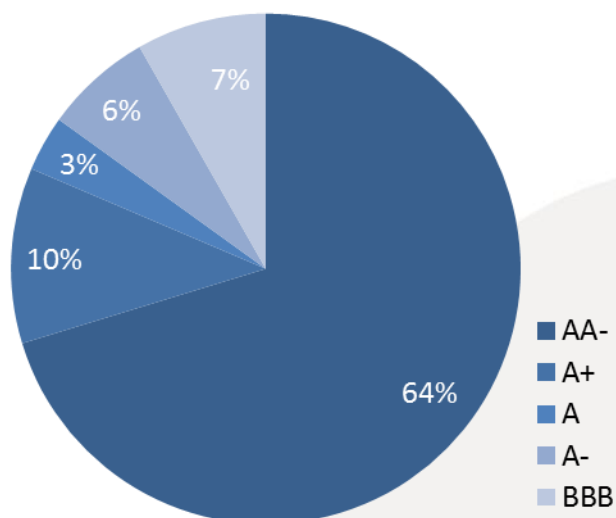
## Komentář manažera fondu

Hlavním tématem pro finanční trhy bylo v červnu opět Řecko (otázka prodloužení záchranného programu, resp. dalšího setrvání v EMU). Zemi v závěru měsíce vypršela lhůta pro uhrazení dlužné částky 1,6 mld. EUR Mezinárodnímu měnovému fondu, čímž se ocitla na hraně bankrotu.

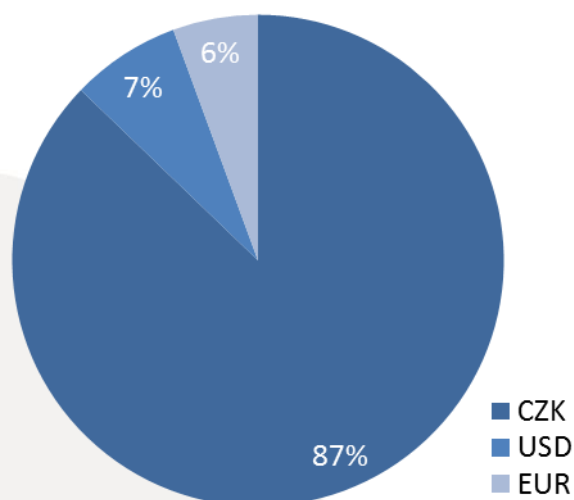
Struktura portfolia Chráněného fondu ekonomických cyklů zůstala v uplynulém měsíci víceméně beze změny, za zmínku stojí částečný prodej delších českých státních dluhopisů a nákup kratších. Z akciové složky byla částečně odprodána pozice v Evropě a v rozvíjejících se trzích. Váha akciové složky se celkově lehce snížila z 9,7 % na aktuálních 8,3 % majetku.

Nyní čeká Řecko celonárodní referendum o úsporném balíčku (přeneseně o dohodě s věřiteli), které je naplánované na 5. července. Pokud v referendu zvítězí podpora mezinárodním věřitelům, eurozóna pravděpodobně najde způsob, jak se s Řeky dohodnout. Jestliže však budou podmínky věřitelů odmítnuty, může být těžší obnovit politický dialog a zvyšuje se šance na eskalaci situace a možné opuštění E(M)U. Trhy budou sledovat rovněž makroekonomická data (zejména ve vazbě na úvahy o časování prvního zvýšení rekordně nízkých úrokových sazeb v USA) a postupně zveřejňované hospodářské výsledky korporací za 1. kvartál.

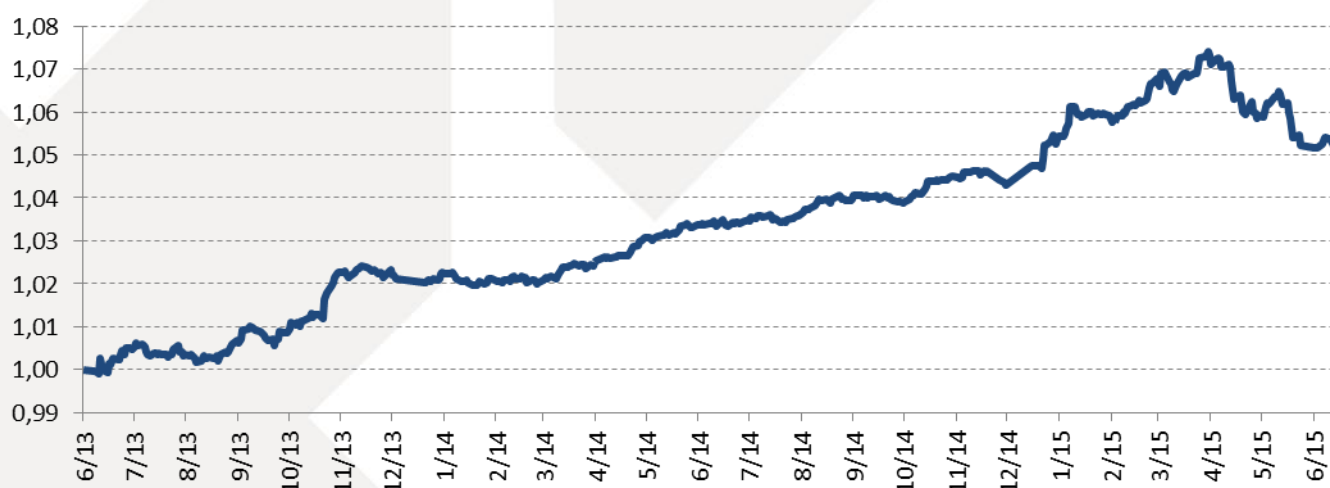
Struktura cenných papírů podle ratingu



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.