

červenec 2014

Raiffeisen chráněný fond ekonomických cyklů

ISIN: CZ0008474038

Všeobecné údaje o fondu

Založení fondu	5. června 2013
Objem fondu	1 751 mil. CZK
Vstupní poplatek	0 %
Poplatek distributora - zprostředkování nákupu	max. 2 %
Výstupní poplatek	0 %
Úplata investiční společnosti	0,50 %
Celková nákladovost (TER)*	0,69 %

* Zahrnuje náklady a jiné platby hrazené z majetku fondu od 14. 6. do 31. 12. 2013 (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 – 31. 7. 14
Volatilita (p. a.)	1,13 %
VaR (95%, 1Y)	1,86 %
Max. pokles	0,45 %
Podíl akcií a obdobných nástrojů v portfoliu	5,34 %
Průměrná modifikovaná splatnost	1,97
Průměrný výnos do splatnosti	0,43 %
Průměrný kupon	1,97 %

Největší dluhopisové pozice v majetku fondu

CZGB 0 1/2 07/28/16	AA	CZECH REPUBLIC	18,15 %
CZGB 1 1/2 10/29/19	AA	CZECH REPUBLIC	9,35 %
CZGB 4.6 08/18/18	AA-	CZECH REPUBLIC	9,33 %
CZGB 4 04/11/17	AA-	CZECH REPUBLIC	8,93 %
CZGB 0 12/09/20	AA	CZECH REPUBLIC	8,80 %
CZGB 5 04/11/19	AA-	CZECH REPUBLIC	5,59 %
ERSTBK 0 01/28/19	A	ERSTE GROUP	4,01 %
CZGB 6.95 01/26/16	AA-	CZECH REPUBLIC	3,91 %
CZGB 3.4 09/01/15	AA	CZECH REPUBLIC	2,96 %
VW 0 04/08/19	A-	VOLKSWAGEN	2,87 %

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 31. 7. 2014

1M	6M	2013	2014	od vzniku
0,17 %	1,44 %	2,04 %	1,36 %	3,09 % p.a.

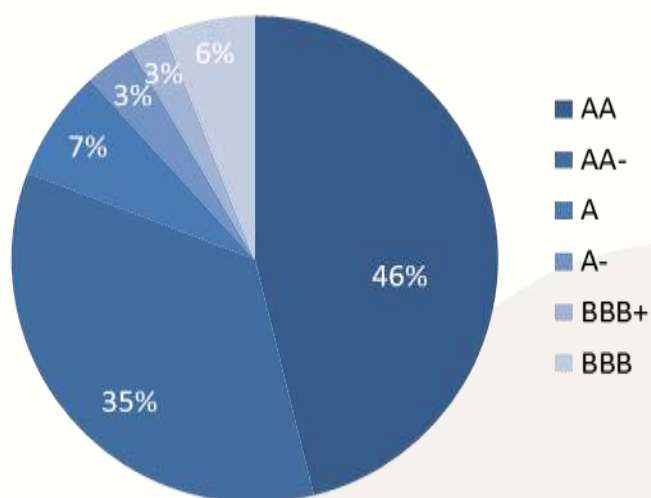
Komentář manažera fondu

Finanční trhy byly v červenci rozkolísané, když na ně na jedné straně působila příznivá data z ekonomik (zejména úspěšně probíhající výsledková sezóna v USA a vyšší než očekávaný růst HDP v Číně), a na straně druhé opětovné zvýšení geopolitických rizik (sestřelení malajsijského letadla, eskalace konfliktu mezi Izraelem a Palestinou atd.). Posledně zmiňované faktory spolu s velmi umírněným vývojem inflace vyústily v rekordně nízké výnosy dluhopisů považovaných za „bezpečný přístav“ pro investice (např. německý desetiletý státní dluhopis aktuálně nese 1,16 % p. a.). Celosvětový akciový index MSCI AC World sice 3. července dosáhl nového historického maxima, v závěru měsíce však o více než 2% zkorigoval.

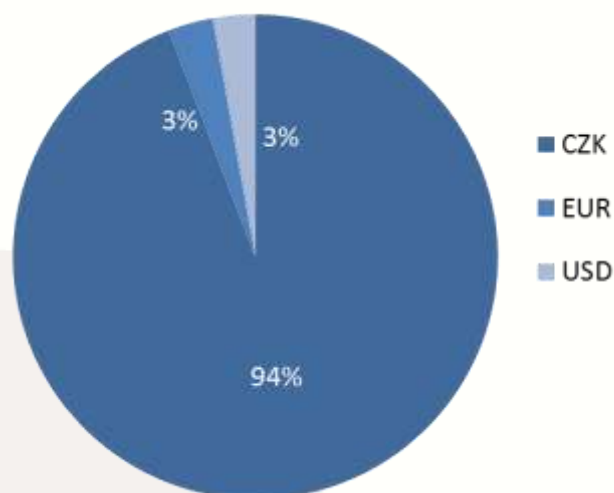
Struktura portfolia Chráněného fondu ekonomických cyklů zůstala v porovnání se stavem ke konci června víceméně beze změny. Za zmínku stojí snad jen investice do dluhopisů distributora plynu Net4Gas s výnosem do splatnosti 2,38 % p. a. Podíl akciové složky v červenci o 0,3 procentního bodu poklesl na aktuálních 5,3 % hodnoty portfolia.

Optimismus investorů aktuálně sráží signály možného zpomalení evropských ekonomik a opětovně zvýšená geopolitická nejistota. Ve zbytku roku by však měly akciové trhy posílit (po možné korekci v průběhu následujících týdnů), v případě státních dluhopisů ČR očekáváme do konce roku víceméně stagnaci či jen mírný pokles cen.

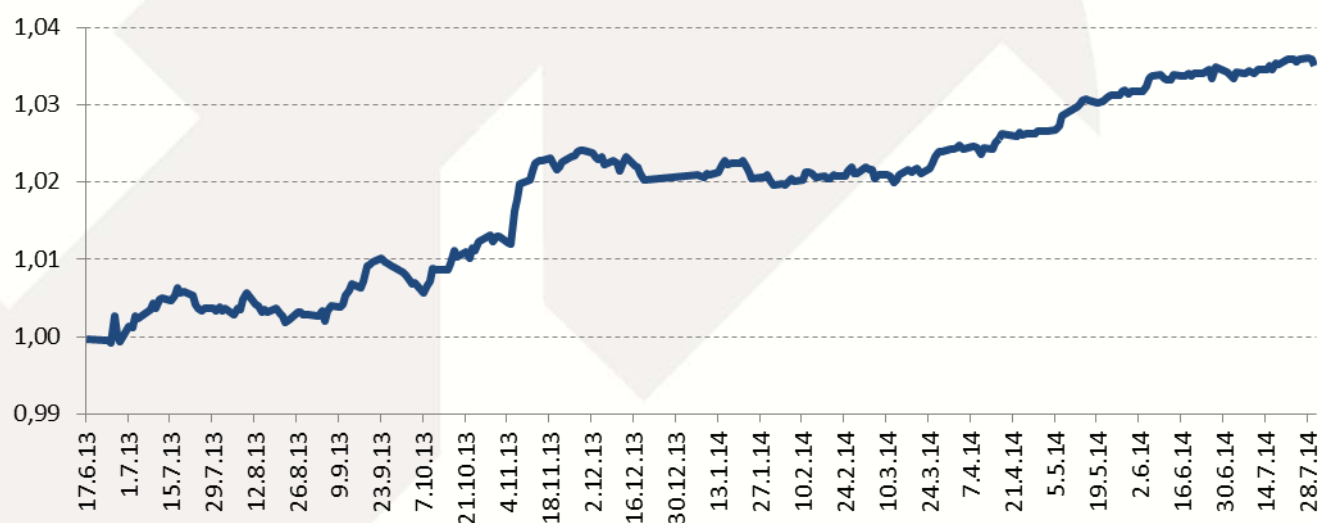
Struktura cenných papírů podle ratingu



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, ve sdělení klíčových informací a ve statutu fondu.