

RAIFFEISEN CHRÁNĚNÝ FOND EKONOMICKÝCH CYKLŮ

ISIN: CZ0008474038



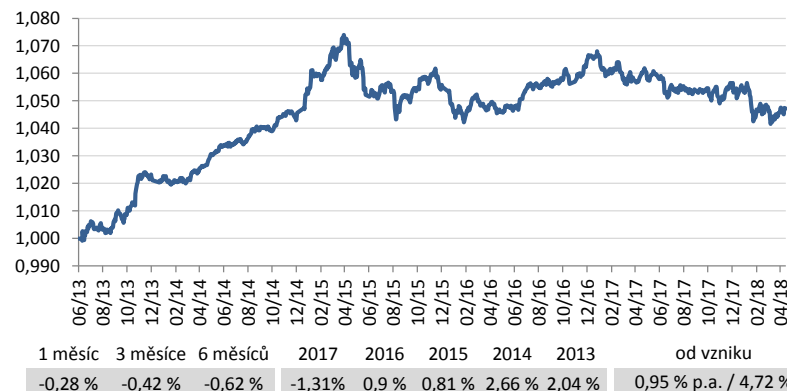
Charakteristika fondu

- 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 - 30. 4. 18
Typ fondu	smíšený
Největší zastoupení aktiv	dluhopisy
Měna fondu	CZK
Objem fondu (NAV)	1 575,9 mil. Kč
Úplata investiční společnosti	1,0 %
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	1,65
Průměrný výnos do splatnosti	0,61 %
Průměrný kupon	1,04 %
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	96 %
Jiné	4 %

Komentář portfolio manažera

V Chráněném fondu ekonomických cyklů jsme v dubnu, v reakci na množící se signály pozvolnějšího růstu úrokových sazeb a zpomalující inflaci, nákupem dlouhodobých státních dluhopisů ČR prodloužili duraci z cca 1,2 na 1,6 roku. Prodáváme oproti tomu dluhopisy s krátkou dobou do splatnosti. Ke konci měsíce byl fond téměř plně zajištěn proti pohybu měnového páru EUR/CZK, což za současných tržních podmínek znamená dodatečný výnos pro fond.

Jan Chytrý, portfolio manažer

Největší pozice v majetku fondu

CZGB 1 1/2 10/29/19	Česká republika	A+	7,77 %
iShares EUR Corp Bond Large Ca			6,56 %
CZGB 0 07/17/19	Česká republika	A+	6,30 %
CZGB 0 1/4 02/10/27	Česká republika	A+	5,66 %
CZGB 3 3/4 09/12/20	Česká republika	A+	4,87 %
ROMANI 3 5/8 04/24/24	Rumunsko	BBB-	4,64 %
SPDR S&P 500 ETF Trust			3,69 %
CESDRA 1 7/8 05/25/23	České dráhy	BBB	3,11 %
ROMANI 2 7/8 10/28/24	Rumunsko	BBB-	2,72 %
LPTY 0 11/19/20	Leaseplan Corp.	BBB+	2,57 %

Struktura cenných papírů s ratingem

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

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.