

prosinec 2016

## Raiffeisen chráněný fond ekonomických cyklů

ISIN: CZ0008474038

### Všeobecné údaje o fondu

Založení fondu	5.6.2013
Měna fondu	CZK
Objem fondu (NAV)	3 392,9 mil. Kč
Minimální investice jednorázová	10 000 Kč
Minimální investice pravidelná	500 Kč
Vstupní poplatek	0 %
Poplatek distributora za zprostředkování	
- Nákup	max. 2 %
- Odkup	0 %
Úplata investiční společnosti	0,50 %
Celková nákladovost (TER) <sup>1</sup>	0,60 %
Syntetický TER <sup>1</sup>	0,62 %

<sup>1</sup> Zahrnuje náklady a jiné platby hrazené z majetku fondu v roce 2015 (tyto náklady se odrazí ve výkonnosti příslušné investice, nejsou účtovány přímo investorovi).

### Ukazatele

Referenční období	17. 6. 13 - 31. 12. 16
Volatilita (p. a.)	1,35 %
VaR (99%, 1M)	0,91 %
Max. pokles	2,96 %
Průměrná modifikovaná splatnost	2,00
Průměrný výnos do splatnosti	-0,28 %
Průměrný kupon	1,82 %
Podíl hotovosti a depozit v portfoliu	4,12 %
Podíl akcií a obdobných nástrojů v portfoliu	8,89 %

Fond byl zařazen do rizikové skupiny 3

← Zpravidla nižší výnos

Zpravidla vyšší výnos →

← Nižší riziko

Vyšší riziko →

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

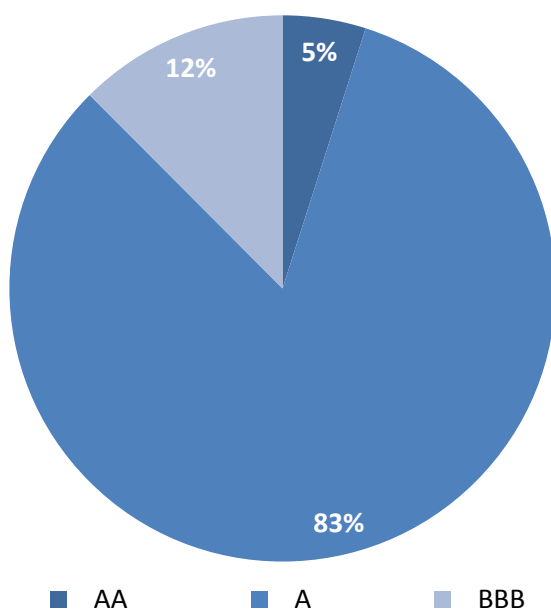
### Výkonnost fondu k 31.12.2016

1M	3M	6M	od vzniku
0,55 %	0,8 %	1,5 %	1,81 % p.a. / 6,56 %
2015	2014	2013	
0,81 %	2,66 %	2,04 %	

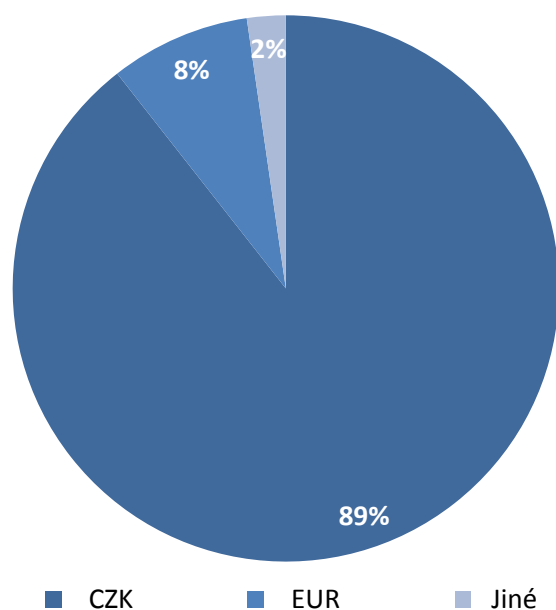
### Doporučený investiční horizont



### Struktura cenných papírů s ratingem



### Měnová alokace fondu



## 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. Aktuální chráněná hodnota činí 1,0123 Kč. 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.

## Komentář manažera fondu

**Jan Chytrý, portfoliomanážer**

Po velmi úspěšném listopadu, kdy opadly obavy investorů z vítězství Donalda Trumpa a rostly ceny většiny rizikových aktiv, se totéž opakovalo v prosinci a na trzích jsme opět zaznamenali velký zájem o třídy aktiv jako akcie, komodity či rizikovější dluhopisy. Optimismus investorům vydržel až do konce loňského roku. Nicméně, podobně jako v listopadu, i v prosinci klesaly ceny některých instrumentů, například delších amerických státních dluhopisů.

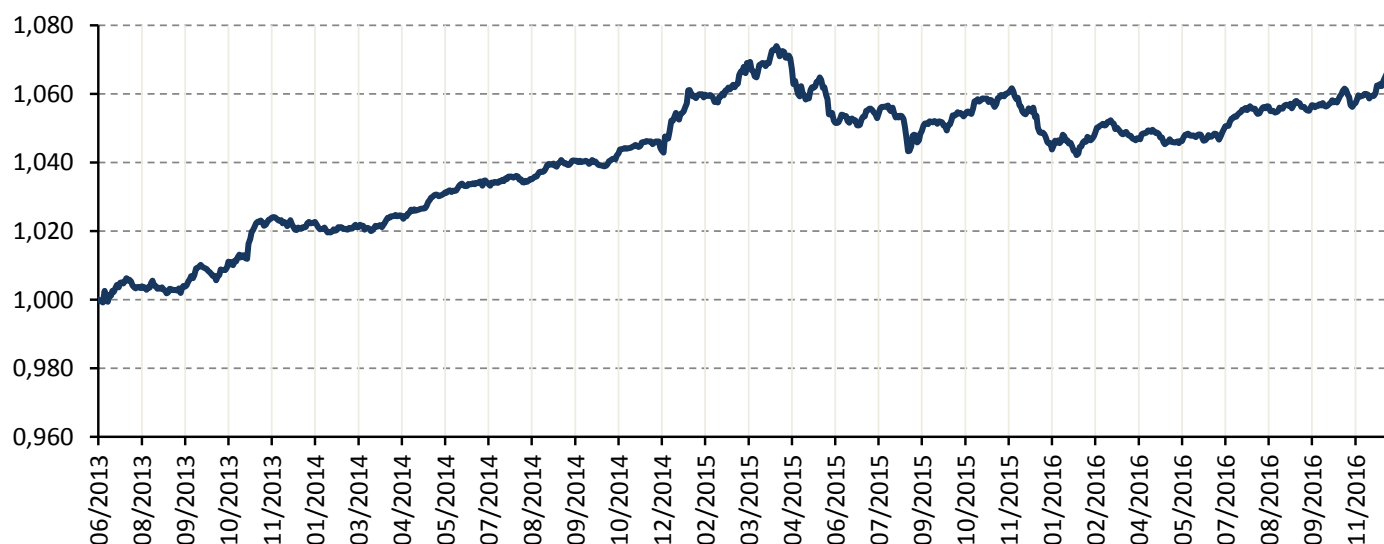
Portfolio Chráněného fondu ekonomických cyklů se v prosinci příliš nezměnilo, byly například prodávány vybrané korporátní dluhopisy. Váha akcií se lehce zvýšila na 9,2 % hodnoty portfolia.

Nejvíce sledovanou událostí ledna bude inaugurace nového amerického prezidenta a následně jeho první kroky v úřadu. Otázkou v tuto chvíli zůstává, zda a do jaké míry bude schopen naplnit relativně velká očekávání, která jsou do něho vkládána.

## Největší pozice v majetku fondu

CZGB 1 1/2 10/29/19	A+	Česká republika	14,43 %
CZGB 3 3/4 09/12/20	A+	Česká republika	9,3 %
CZGB 0 07/17/19	A+	Česká republika	9,01 %
CZGB 3.85 09/29/21	A+	Česká republika	7,1 %
CZGB 0.85 03/17/18	A+	Česká republika	6,99 %
CZGB 5 04/11/19	A+	Česká republika	4,84 %
CZGB 4.6 08/18/18	A+	Česká republika	4,58 %
iShares EUR Corp Bond Large Ca			4,31 %
UNICZ 6 04/27/18	AA-	Unicredit Bank	3,49 %
CZGB 2.4 09/17/25	A+	Česká republika	3,48 %

## Vývoj hodnoty podílového listu fondu



## 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 na [www.rfis.cz](http://www.rfis.cz), ve sdělení klíčových informací a ve statutu fondu.