

listopad 2016

# Raiffeisen chráněný fond ekonomických cyklů

ISIN: CZ0008474038

## Všeobecné údaje o fondu

|  |                  |
|--|------------------|
| Založení fondu                                 | 5. června 2013   |
| Měna fondu                                     | CZK              |
| Objem fondu (NAV)                              | 3 551,3 mil. CZK |
| Minimální investice jednorázová                | 10 000 Kč        |
| Minimální investice pravidelná                 | 500 Kč           |
| Vstupní poplatek                               | 0 %              |
| Poplatek distributora - zprostředkování nákupu | max. 2 %         |
| Výstupní poplatek                              | 0 %              |
| Úplata investiční společnosti                  | 0,50 %           |
| Celková nákladovost (TER)*                     | 0,60 %           |
| Syntetický TER*                                | 0,62 %           |

\* Zahrnuje náklady a jiné platby hrazené z majetku fondu v roce 2015 (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 |

## Ukazatele

|  |                        |
|--|------------------------|
| Referenční období                            | 17. 6. 13 – 30. 11. 16 |
| Volatilita (p. a.)                           | 1,36 %                 |
| VaR (99%, 1M)                                | 0,92 %                 |
| Max. pokles                                  | 2,96 %                 |
| Podíl akcií a obdobných nástrojů v portfoliu | 8,20 %                 |
| Průměrná modifikovaná splatnost              | 2,03                   |
| Průměrný výnos do splatnosti                 | - 0,12 %               |
| Průměrný kupon                               | 1,83 %                 |
| Podíl hotovosti a depozit v portfoliu        | 2,46 %                 |

## Největší pozice v majetku fondu

|                                |     |                 |         |
|--------------------------------|-----|-----------------|---------|
| CZGB 1 1/2 10/29/19            | A+  | Česká republika | 13,73 % |
| CZGB 3 3/4 09/12/20            | A+  | Česká republika | 8,84 %  |
| CZGB 0 07/17/19                | A+  | Česká republika | 8,58 %  |
| CZGB 3.85 09/29/21             | A+  | Česká republika | 6,77 %  |
| CZGB 0.85 03/17/18             | A+  | Česká republika | 6,68 %  |
| CZGB 5 04/11/19                | A+  | Česká republika | 4,61 %  |
| CZGB 4.6 08/18/18              | A+  | Česká republika | 4,37 %  |
| iShares Euro Corporate Bond La |     |                 | 4,11 %  |
| UNICZ 6 04/27/18               | AA- | Unicredit Bank  | 3,96 %  |
| CZGB 2.4 09/17/25              | A+  | Česká republika | 3,30 %  |

## 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.

## Doporučený investiční horizont



## Výkonnost fondu k 30. 11. 2016

| 1M     | 3M     | 6M     | od vzniku            |
|--------|--------|--------|----------------------|
| 0,07 % | 0,28 % | 1,14 % | 1,69 % p.a. / 5,98 % |
| 2015   | 2014   | 2013   |                      |
| 0,81 % | 2,66 % | 2,04 % |                      |

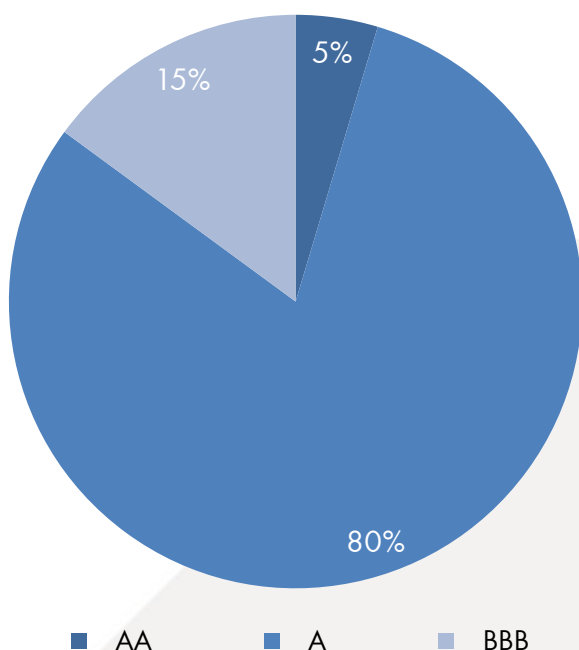
## Komentář manažera fondu

Největší událostí listopadu byly bezpochyby americké prezidentské volby. V obavách z vítězství Donalda Trumpa trhy cca deset dní před volbami průběžně oslabovaly, aby v den před volbami naopak silně posílily, když se zvýšily šance jeho oponentky. V den vyhlášení výsledků trhy nejdříve prudce oslabily, po několika hodinách však názor zcela obrátily, a od té chvíle v podstatě bez přestávky posilují. Nejvíce z této situace těží akcie, silný růst jsme zaznamenali i na americkém dolaru. Naopak negativní vývoj vidíme na delších amerických státních dluhopisech. Portfolio Chráněného fondu ekonomických cyklů se v listopadu příliš nezměnilo, byly například prodávány vybrané korporátní dluhopisy. Váha akcií se lehce zvýšila na 8,2 % hodnoty portfolia.

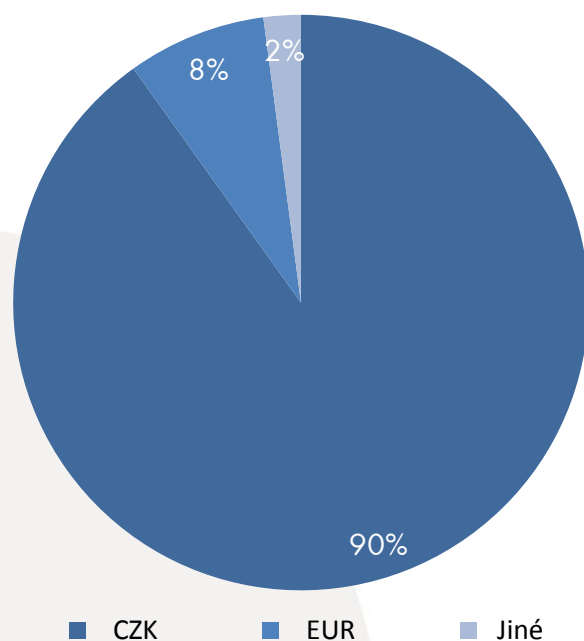
V prosinci budeme netrpělivě čekat na výsledky italského referenda, které pravděpodobně ovlivní i existenci italské vlády. Neméně sledovanými událostmi budou zasedání americké a evropské centrální banky v průběhu měsíce.

**Jan Chytrý, portfoliomanážer**

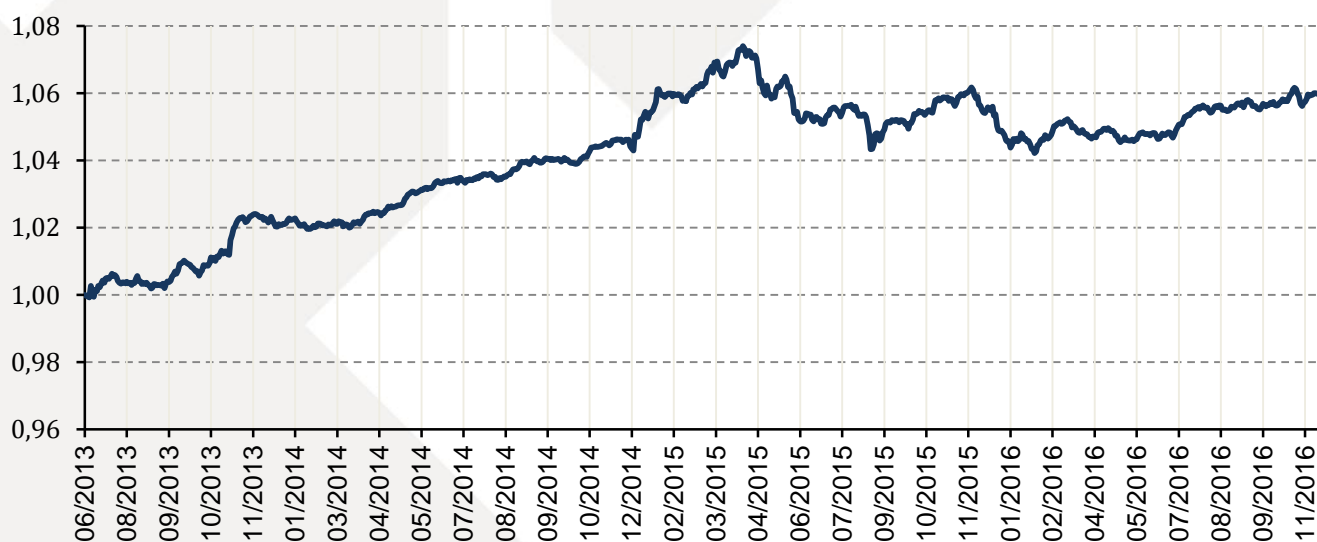
Struktura cenných papírů s ratingem



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.