

červenec 2016

Raiffeisen fond flexibilního růstu

ISIN: CZ0008474871

Všeobecné údaje o fondu

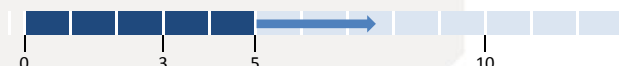
Založení fondu	30. března 2016
Měna fondu	CZK
Objem fondu (NAV)	740 mil. CZK
Minimální investice jednorázová	10 000 Kč
Minimální investice pravidelná	500 Kč
Vstupní poplatek, výstupní poplatek	0 %
Poplatek distributora - zprostředkování nákupu:	2,00 %
Poplatek distributora - zprostředkování odkupu:	0 %
Úplata investiční společnosti	1,25 %
Celková nákladovost (TER)*	1,70 %
Syntetický TER*	1,80 %

* Celková nákladovost a syntetický TER zahrnují náklady a jiné platby hrazené z majetku fondu (tyto náklady se odrazí pouze ve výkonnosti příslušné investice, nejsou účtovány přímo investorovi) a mohou z roku na rok měnit. Jejich výše pro první období existence fondu byla určena kvalifikovaným odhadem. Se skutečnou výší za konkrétní rok se investor může seznámit na adrese www.rfis.cz.

Fond byl zařazen do rizikové skupiny 4

← Zpravidla nižší výnos			Zpravidla vyšší výnos →			
← Nižší riziko			Vyšší riziko →			
	2	3	4	5	6	7

Doporučený investiční horizont



Ukazatele

Referenční období	4. 4. 16 – 31. 7. 16
Volatilita (p. a.)	2,34 %
VaR (99%, 1M)	1,58 %
Max. pokles	0,78 %
Podíl akcií a obdobných nástrojů v portfoliu	17,87 %
Průměrná modifikovaná splatnost	2,48
Průměrný výnos do splatnosti	0,17 %
Průměrný kupon	1,69 %
Podíl hotovosti a depozit v portfoliu	9,05 %

Výkonnost fondu k 31. 7. 2016

1M	3M	od vzniku
0,77 %	0,82 %	0,82 %

Investiční zaměření

Fond je svým zaměřením korunovým smíšeným fondem. Fond investuje nejméně 70% hodnoty majetku fondu do dluhopisů (státních i podnikových s investičním stupněm), nástrojů peněžního trhu a vkladů a nejvýše 30% hodnoty majetku fondu může být investováno do rizikových nástrojů, např. akcií, komodit a dluhopisů neinvestiční stupně. Složení portfolia fondu umožňuje participaci na pozitivním vývoji trhů s rizikovými nástroji a současně svou konzervativní složkou omezuje možné ztráty. Fond je vhodná příležitost pro investory, kteří chtějí vydělat na růstu akciových trhů při zachování rizikového profilu své investice, tzn. dosahování zajímavých výnosů při klidném spaní.

Tento fond nemusí být vhodný pro investory, kteří plánují získat zpět své investované peněžní prostředky v době kratší než 5 let.

Komentář manažera fondu

Vývoj na finančních trzích v červenci lze optikou většiny investorů označit bezpochyby jako překvapivý, a to v pozitivním slova smyslu. Například akciové trhy nejenže umazaly většinu ztrát vzniklých bezprostředně po hlasování o Brexitu, ale dále pokračovaly v růstu a třeba v USA jsou již opět na svých historických maximech. Jedno z mála aktiv, které zůstává na hodnotách těsně po hlasování o Brexitu, je britská libra, která se pohybuje na zhruba třicetiletých minimech.

V portfoliu Fondu flexibilního růstu jsme v červenci udržovali strategii mírně podvážených akcií (18 - 19 % majetku versus neutrální úroveň 20 %) při průměrné době do splatnosti držených dluhopisů cca. 3 roky, více než čtvrtina portfolia je přitom zainvestována v korporátních obligacích.

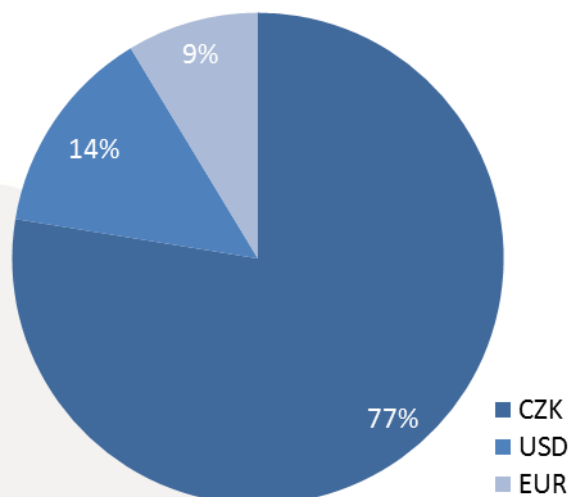
V následujících týdnech budou investoři sledovat přicházející data z americké ekonomiky, která napoví o případných krocích americké centrální banky ohledně zvýšení úrokových sazeb na podzim. Pozornost se dále bude upínat k cenám ropy, které oslabily za poslední měsíc o zhruba 20 %, a další vývoj ceny bude mít nemalý vliv na investory ostře sledovanou inflaci.

Martin Zezula, portfoliomanážer

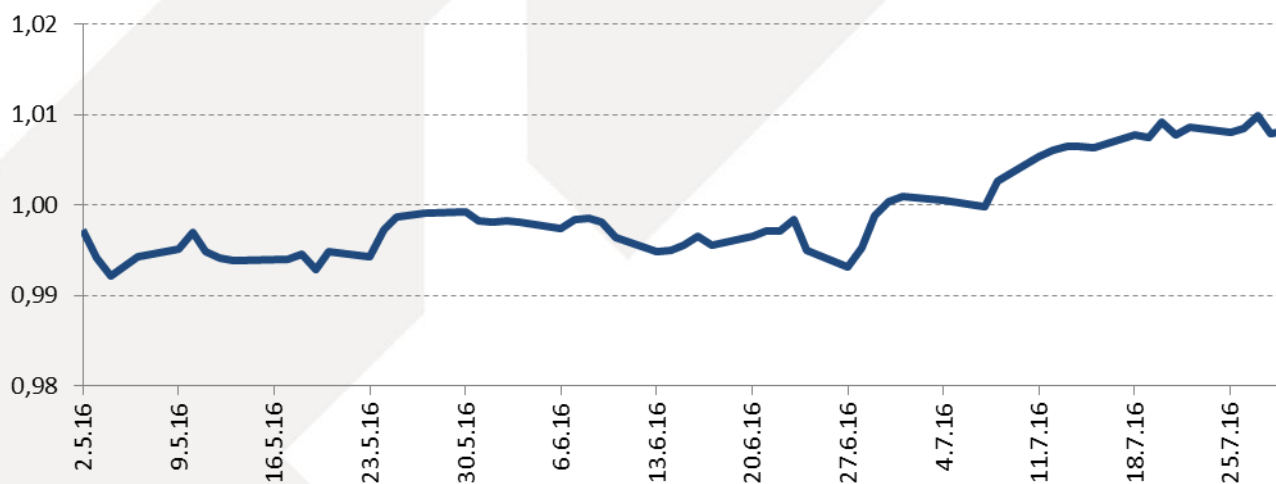
Největší pozice v majetku fondu

CZGB 3.85 09/29/21	A+	Česká republika	22,55 %
CZGB 2.4 09/17/25	A+	Česká republika	12,32 %
CZGB 3 3/4 09/12/20	A+	Česká republika	4,84 %
SPDR S&P500 ETF Trust			4,37 %
CZGB 0 12/09/20	A+	Česká republika	4,08 %
EIBKOR 0 06/17/18	AA	Export-Import BK Korea	4,05 %
ERSTBK 0 09/20/16	BBB+	Erste Group	3,93 %
iShares EURO STOXX 50 UCITS			3,68 %
KOMERC 0 03/14/18	A	Komerční banka	3,30 %
LPTY 0.88 06/02/20	BBB+	Leaseplan Corp.	2,74 %

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.