

prosinec 2017

Raiffeisen fond optimálního rozložení

ISIN: CZ0008474731

Všeobecné údaje o fondu

Založení fondu	13. 3. 2015
Měna fondu	CZK
Objem fondu (NAV)	790,6 mil. Kč
Min. investice jednorázová	10 000 Kč
Min. investice pravidelná	500 Kč
Vstupní poplatek	0 %
Úplata investiční společnosti *	1 %
Poplatek distributora za zprostředkování	
- Nákup *	0 %
- Odkup * ¹	max. 3 %

Ukazatele

Referenční období	7. 4. 15 - 31. 12. 17
Volatilita (p. a.)	2,95 %
VaR (99%, 1M)	1,99 %
Max. pokles	5,03 %
Průměrná modifikovaná splatnost	0,57
Průměrný výnos do splatnosti	0,36 %
Průměrný kupon	1,13 %
Podíl hotovosti a depozit v portfoliu	4,98 %
Podíl akcií a obdobných nástrojů v portfoliu	47,75 %

Fond byl zařazen do rizikové skupiny 4

← Zpravidla nižší výnos

Zpravidla vyšší výnos →

← Nižší riziko

Vyšší riziko →

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

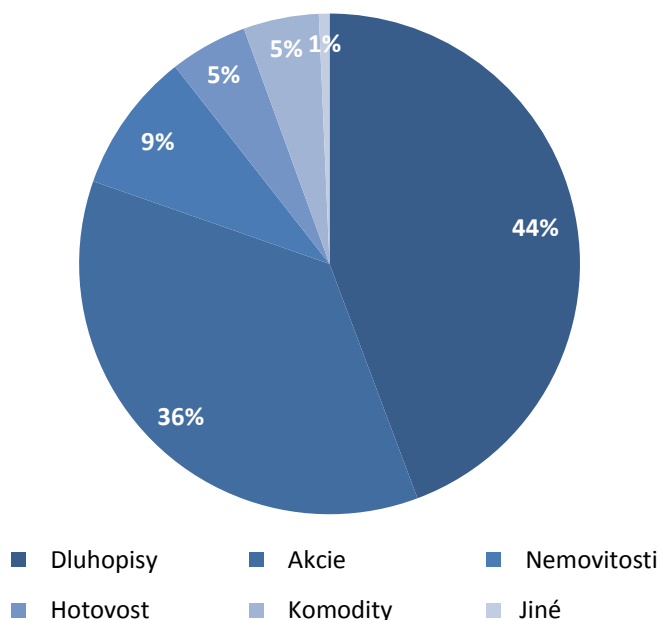
Doporučený investiční horizont



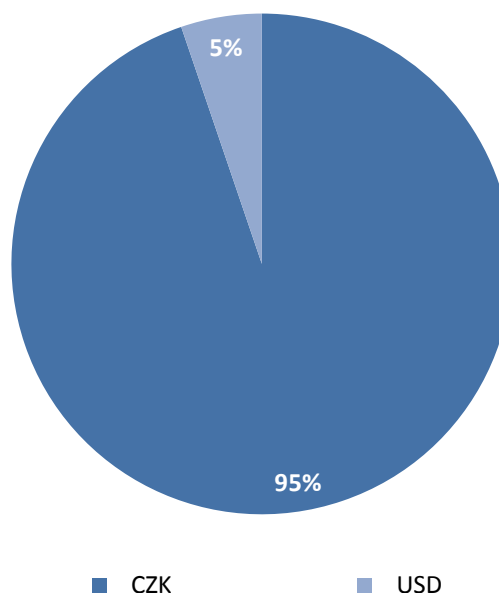
Výkonnost fondu k 31. 12. 2017

1M	3M	6M	od vzniku
0,35 %	1,16 %	1,99 %	0,28 % p.a. / 0,75 %
2016	2015		
1,73 %	-3,15 %		

Struktura cenných papírů podle investičních témat



Měnová alokace fondu



* platné od 1. 1. 2018

Investiční zaměření

Fond je zaměřený na tzv. multi-asset strategii, v jeho portfoliu se můžete setkat s různými typy investičních nástrojů, jako jsou např. akcie, zlato, dluhopisy, ropa či různé měny. Jedním ze základních parametrů výběru je růstový trend. Multi-asset strategie využívá i dalších metod řízení portfolia, které společně vykazují relativně silnou odolnost vůči případným poklesům trhů. Fond investuje do různých druhů aktiv na rozličných trzích, především do nástrojů peněžního trhu, dluhopisů nebo obdobných cenných papírů a jejich derivátů (40 – 100 % majetku fondu), do akcií a komodit a dalších nástrojů nesoucích riziko akcií nebo komodit a jejich derivátů (0 - 60 % majetku fondu) a cizích měn. Rozhodování o investicích fondu vychází z interního kvantitativního modelu. Fond vznikl 13. března 2015 a je svým zaměřením korunovým smíšeným fondem.

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

Komentář manažera fondu

Jan Chytrý, portfoliomanager

Poslední měsíc roku 2017 byl pro globální akciové trhy úspěšný, čemuž vedle příznivých makroekonomických dat napomohlo i schválení rozsáhlé daňové reformy prezidenta D. Trumpa (snižující mj. daň z příjmu právnických osob na 21 % z nynějších 35 %) americkým Kongresem. Česká národní banka v souladu s očekáváním většiny účastníků finančního trhu na svém prosincovém zasedání základní úrokové sazby nezvýšila, a domácí dluhopisový trh tak skončil v meziměsíčním srovnání víceméně bez změny.

Do portfolia Fondu optimálního rozložení jsme v prosinci přikupovali vybrané české státní dluhopisy, většinou ty s variabilním kupónem, které jsou navázané na českou inflaci.

Vyhlídky pro rok 2018 dle našeho názoru nahrávají spíše rizikovým aktivům (akcie, komodity apod.), jimž by mělo být podporou pokračující makroekonomické oživení a růst zisků firem. Na ceny dluhopisů by měla nadále tlačit především očekávaná normalizace (zvyšování) úrokových sazeb.

Největší pozice v majetku fondu

SPDR S&P 500 ETF Trust			9,24 %
SPDR Dow Jones Global Real Est			9,01 %
CZGB 3.85 09/29/21	A+	Česká republika	7,92 %
Vanguard FTSE Pacific ETF			7,91 %
Vanguard FTSE Emerging Markets			7,06 %
UNICZ 6 04/27/18	AA-	Unicredit Bank	6,66 %
ERSTBK 0 01/28/19	A-	Erste Group	5,08 %
LPTY 0.88 06/02/20	BBB+	Leaseplan Corp.	4,99 %
PowerShares DB Commodity Index			4,84 %
HYN0E 0 09/16/20	BBB+		3,8 %

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, ve sdělení klíčových informací a ve statutu fondu.