

listopad 2016

Raiffeisen fond udržitelného rozvoje, třída A4 a A1

ISIN: CZ0008474434, CZ0008474400

Všeobecné údaje o fondu

Založení fondu	21. května 2014
Měna fondu	CZK
Objem fondu (NAV)	503,7 mil. CZK
Minimální investice jednorázová	10 000 Kč
Minimální investice pravidelná	500 Kč
Vstupní poplatek, výstupní poplatek	0 %
Poplatek distributora za zprostředkování nákupu	třída A1 = 3 %, třída A4 = 0 %,
Poplatek distributora za zprostředkování odkupu	třída A1 = 0 %, třída A4 = 0 % (v případě odkupu podílových listů do tří let je účtován poplatek 3 %)

Úplata investiční společnosti	0,90 %
Celková nákladovost (TER) třídy A4*	1,75 %
Syntetický TER třídy A4*	1,86 %

* Zahrnuje náklady a jiné platby hrazené z majetku fondu za rok 2015, kdy fond neinvestoval jako podřízený fond řídicího fondu. Tyto náklady se odrazí pouze ve výkonnosti investice, nejsou účtovány přímo investorovi a mohou se z roku na rok měnit.

Fond byl zařazen do rizikové skupiny 4

← Zpravidla nižší výnos			Zpravidla vyšší výnos →			
← Nižší riziko			Vyšší riziko →			
1	2	3	4	5	6	7

Ukazatele třídy A4

Referenční období	10. 6. 14 – 30. 11. 16
Volatilita (p. a.) fondu	6,34 %
VaR (99%, 1M) fondu	4,28 %
Max. pokles fondu	12,94 %
Podíl řídicího fondu v portfolio	94,3 %
Průměrná modifikovaná splatnost řídicího fondu	2,54
Průměrný rating řídicího fondu	A
Podíl hotovosti a depozit v portfolio	5,90 %

Doporučený investiční horizont



Největší akciové pozice v řídicím fondu

Raiffeisen Nachhaltigkeitsfonds Mix k 31.10.16

3M Co	1,15 %
Accenture PLC	1,05 %
Mettler-Toledo International I	1,01 %
Procter & Gamble Co/The	0,92 %
Alphabet Inc	0,92 %
Becton Dickinson and Co	0,90 %
Microsoft Corp	0,89 %
Ecolab Inc	0,88 %
Sysmex Corp	0,87 %
Campbell Soup Co	0,84 %

Investiční zaměření

Fond investuje alespoň 85 % svého majetku do řídicího fondu Raiffeisen-Nachhaltigkeitsfonds-Mix (jehož výkonnost je měřena v EUR). Dále může fond investovat (max. 15 % majetku fondu) do finančních derivátů sjednávaných výhradně za účelem zajištění a nástrojů peněžního trhu (vkladů) v české nebo cizí měně. Měnově nezajištěný majetek ve fondu nesmí přesáhnout 50 % hodnoty majetku fondu. Řídicí fond je standardní otevřený podílový fond, který investuje min. 51 % majetku do akcií podniků ze Severní Ameriky, Evropy nebo Asie a do dluhopisů. Zaměřuje se na podniky (emitenty), které jsou na základě sociálních, ekologických a etických kritérií klasifikovány jako dlouhodobě udržitelné. Řídicí fond neinvestuje do zbrojení, „zelené“ genové techniky a do podniků porušujících pracovní a lidská práva. Doporučení: Tento fond nemusí být vhodný pro investory, kteří plánují získat zpět své investované peněžní prostředky v době kratší než 10 let.

Výkonnost fondu (třídy A4) k 30. 11. 2016

1M	3M	6M	od vzniku
1,23 %	-0,01 %	1,32 %	-0,43 % p.a. / -1,05 %
2015	2014		
-1,10 %	-2,73 %		

Historická výkonnost fondu do 21. 3. 2016 byla dosažena za okolností, které již neplatí, neboť v tomto období fond neinvestoval jako podřízený fond řídicího fondu.

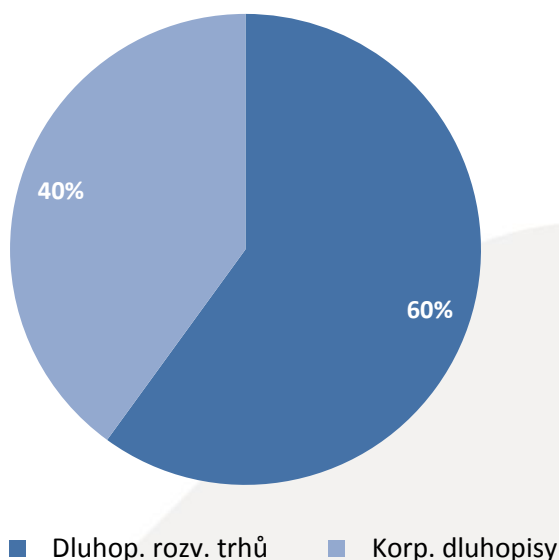
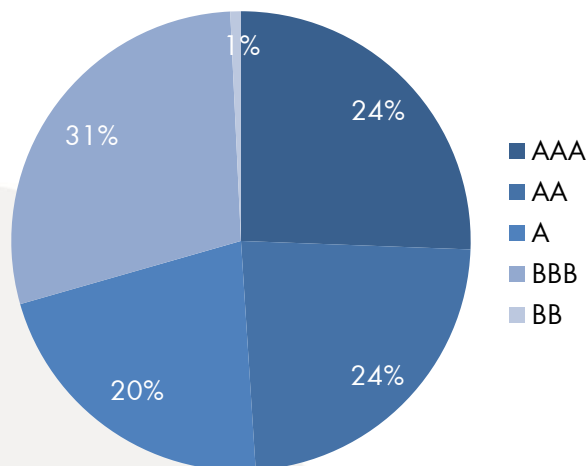
Komentář manažera fondu

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.

Do Fondu udržitelného rozvoje jsme v listopadu opět dokupovali podílové jednotky řídicího fondu s cílem udržet jejich poměr v intervalu 85 % - 100 % majetku (k 30. 11. 2016 cca. 94 % majetku oproti 97 % ke konci měsíce předcházejícího). Míra měnového zajištění portfolia byla zvýšena z 54 % ke konci října na nyní 60 %.

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.

Martin Zezula, portfoliomanážer

**Struktura řídicího fondu
podle investičních témat – k 31. 10. 2016****Struktura cenných papírů
podle ratingu – k 31. 10. 2016****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.