

prosinec 2016

Raiffeisen fond flexibilního růstu

ISIN: CZ0008474871

Všeobecné údaje o fondu

Založení fondu	30.3.2016
Měna fondu	CZK
Objem fondu (NAV)	1 937,3 mil. Kč
Minimální investice jednorázová	10 000 Kč
Minimální investice pravidelná	500 Kč
Vstupní poplatek	0 %
Poplatek distributora za zprostředkování	
- Nákup	2 %
- Odkup	0 %
Úplata investiční společnosti	1,25 %
Celková nákladovost (TER) ¹	1,70 %
Syntetický TER ¹	1,80 %

¹ 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	4. 4. 16 - 31. 12. 16
Volatilita (p. a.)	2,28 %
VaR (99%, 1M)	1,54 %
Max. pokles	0,89 %
Průměrná modifikovaná splatnost	1,88
Průměrný výnos do splatnosti	-0,12 %
Průměrný kupon	1,37 %
Podíl hotovosti a depozit v portfoliu	3,98 %
Podíl akcií a obdobných nástrojů v portfoliu	17,87 %

Fond byl zařazen do rizikové skupiny 4

← Zpravidla nižší výnos

Zpravidla vyšší výnos →

← Nižší riziko

Vyšší riziko →

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

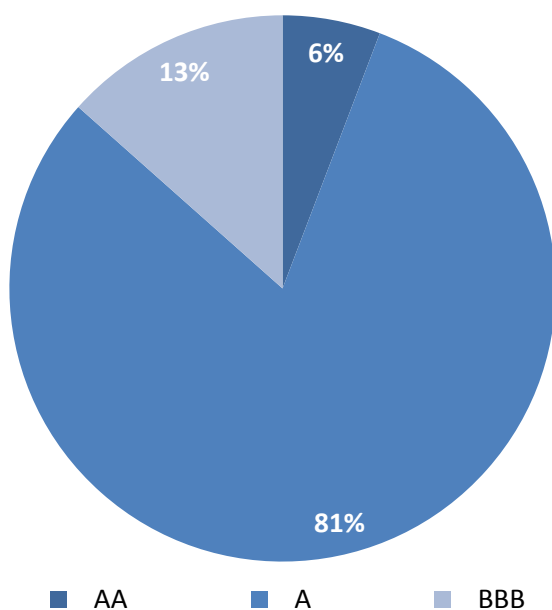
Výkonnost fondu k 31.12.2016

1M	3M	6M	od vzniku
0,65 %	1,05 %	2 %	2,05 %

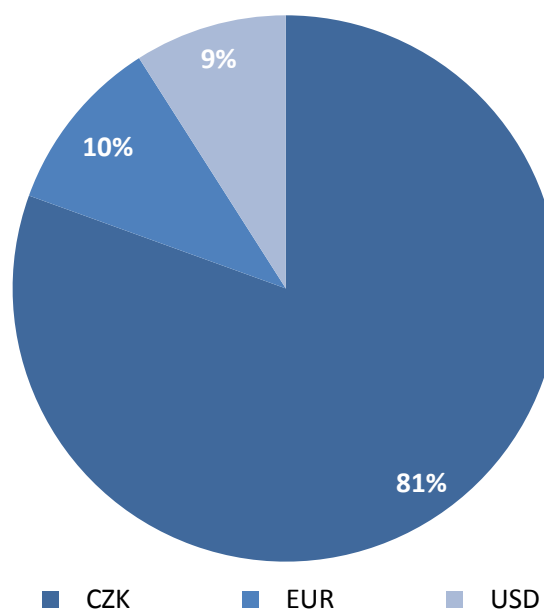
Doporučený investiční horizont



Struktura cenných papírů s ratingem



Měnová alokace fondu



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

Martin Zezula, 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.

Volné peněžní prostředky Fondu flexibilního růstu jsme v prosinci investovali zejména do CZK dluhopisů, a to jak státních, tak korporátních (např. Erste Bank, BNP, Leaseplan atp.). Váhu akcií ve fondu jsme nadále udržovali mírně pod úroveň 20 % hodnoty majetku.

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 0 04/18/23	A+	Česká republika	11,89 %
CZGB 0.85 03/17/18	A+	Česká republika	11,7 %
CZGB 3.85 09/29/21	A+	Česká republika	8,39 %
CZGB 2.4 09/17/25	A+	Česká republika	7,01 %
SPDR S&P500 ETF Trust			4,04 %
CZGB 1 1/2 10/29/19	A+	Česká republika	3,29 %
CZGB 4.6 08/18/18	A+	Česká republika	2,87 %
iShares EURO STOXX 50 UCITS ET			2,77 %
CZGB 0.45 10/25/23	A+	Česká republika	2,63 %
ERSTBK 0 01/28/19	BBB+	Erste Group	2,6 %

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.