

duben 2017

## Raiffeisen fond optimálního rozložení

ISIN: CZ0008474731

### Všeobecné údaje o fondu

Založení fondu	13.3.2015
Měna fondu	CZK
Objem fondu (NAV)	732,5 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	max. 1,5 %
- Odkup <sup>1</sup>	max. 3 %

### Ukazatele

Referenční období	7. 4. 15 - 30. 4. 17
Volatilita (p. a.)	3,03 %
VaR (99%, 1M)	2,05 %
Max. pokles	5,03 %
Průměrná modifikovaná splatnost	0,85
Průměrný výnos do splatnosti	0,1 %
Průměrný kupon	1,18 %
Podíl hotovosti a depozit v portfoliu	7,89 %
Podíl akcií a obdobných nástrojů v portfoliu	40,84 %

Fond byl zařazen do rizikové skupiny 4

← Zpravidla nižší výnos

Zpravidla vyšší výnos →

← Nižší riziko

Vyšší riziko →

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

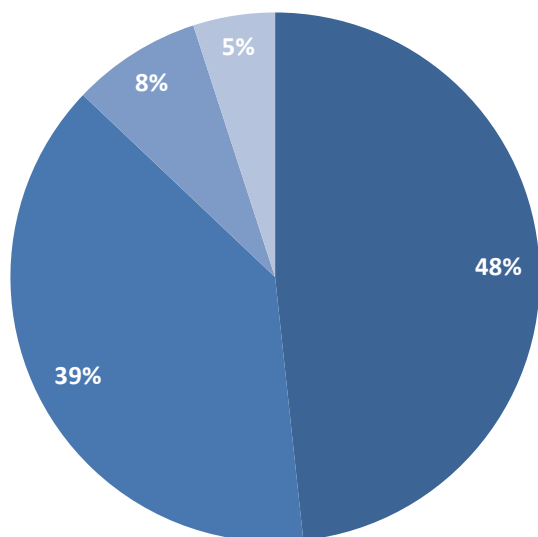
### Doporučený investiční horizont



### Výkonnost fondu k 30.4.2017

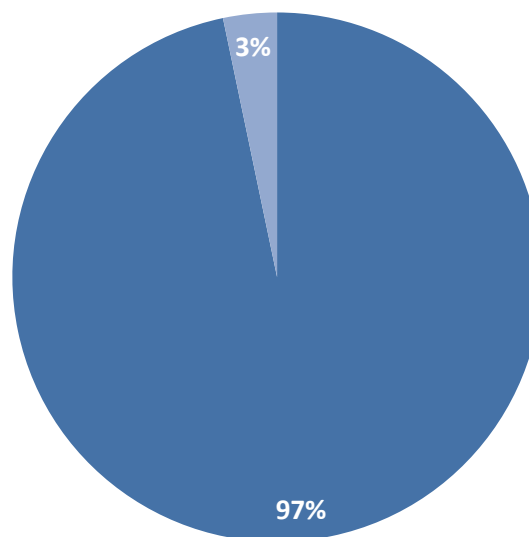
1M	3M	6M	od vzniku
0,02 %	0,56 %	1,11 %	-0,5 % p.a. / -0,99 %
2016	2015		
1,73 %	-3,15 %		

### Struktura cenných papírů podle investičních témat



■ Dluhopisy ■ Akcie ■ Hotovost ■ Komodity

### Měnová alokace fondu



■ CZK ■ Jiné

<sup>1</sup> Poplatek je účtován pouze v případě odkupu do tří let.

## 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, portfoliomanážer**

Na začátku měsíce ČNB opustila režim devizových intervencí a přestala bránit korunu na úrovni min. 27 CZK/EUR. Následovalo posílení koruny na 26,50 CZK/EUR, aby v následujících dnech koruna opět oslabila až na 27 CZK/EUR, poté se kurz ustálil v rozmezí 26,75 – 27 CZK/EUR. Větší volatilitu jsme pozorovali na českých státních dluhopisech, které ihned po ukončení intervence zasáhla vlna výprodejů a kupci, kteří posunuli ceny výše, se začali objevovat až v závěru měsíce.

Polovina majetku fondu zůstává ve vazbě na používaný kvantitativní model zainvestována v CZK dluhopisech. Zhruba 37 % majetku je alokováno v globálních akcích a jim obdobných instrumentech, cca 5,1 % majetku je alokováno v komoditách a zhruba 7 % majetku je aktuálně drženo v hotovosti.

V následujících týdnech budeme pravděpodobně opět svědci vyšší volatility na českých státních dluhopisech a měnovém páru CZK/EUR. Zajímavé bude také sledovat druhé kolo prezidentských voleb ve Francii a následné reakce finančních trhů. Americké akciové trhy stále čekají na reformy Donalda Trumpa, aktuálně se nejvíce skloňuje ta daňová.

## Největší pozice v majetku fondu

CZGB 3.85 09/29/21	A+	Česká republika	9,48 %
SPDR S&P500 ETF Trust			9,1 %
db x-trackers MSCI EUROPE INDE			8,15 %
UNICZ 6 04/27/18	AA-	Unicredit Bank	7,17 %
Vanguard FTSE Emerging Markets			5,97 %
Vanguard FTSE Pacific ETF			5,81 %
ERSTBK 0 01/28/19	BBB+	Erste Group	5,47 %
LPTY 0.88 06/02/20	BBB+	Leaseplan Corp.	5,44 %
PowerShares DB Commodity Index			4,98 %
HYN0E 0 09/16/20	A	Hypo Noe	4,13 %

## 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.