

RAIFFEISEN FOND OPTIMÁLNÍHO ROZLOŽENÍ

ISIN: CZ0008474731



Charakteristika fondu

- Prostředky fondu alokovány do široké škály aktiv na rozličných trzích
- Široce diverzifikovaný, korunový smíšený fond
- Eliminace možnosti chyby lidského faktoru a emocí díky využití kvantitativního trendového modelu
- Investice spojená s rizikem tržním, měnovým, úvěrovým a nedostatečné likvidity

Vývoj hodnoty podílového listu fondu



1 měsíc	3 měsíce	6 měsíců	YTD	od vzniku
0,03%	-0,10%	0,82%	2,99%	-0,36 % p.a. / -1,56 %

2018	2017	2016	2015
-5,13 %	2,25 %	1,73 %	-3,15 %

Komentář portfolio manažera

Finanční trhy zažily v měsíci září opět jeden ze svých lepších měsíců v letošním roce. Podporou jim bylo mimo jiné rozhodnutí centrálních bank na obou březích Atlantiku. 12. září snížila ECB základní depozitní sazbu na rekordních -0,5 % a o šest dnů později snížil Fed základní úrokovou sazbu o 0,25 procentního bodu. I přes pokračující politická a obchodní rizika ve světě pomohla tato rozhodnutí akciovým trhům přiblížit se k letošním maximům. Horší makro data z USA a diskuse o možném impeachmentu prezidenta Trumpa však dobrou náladu ke konci měsíce zkazily. České dluhopisy reagovaly na pohyb dluhopisového trhu v Eurozóně a na rozhodnutí ČNB ze dne 25. září ponechat základní úrokovou sazbu na stávající úrovni. Výsledkem je pokles většiny českých dluhopisů o několik desetín níže.

Za zhruba polovinu majetku Fondu byly drženy krátkodobé a střednědobé české státní a korporátní dluhopisy, čtvrtina fondu byla alokována do globálních akcií, 10 % bylo zainvestováno do zlata a zbytek majetku se nacházel v instrumentech spekulujících na posílení amerického dolaru, nemovitostech a hotovosti.

Jan Chytrý, portfolio manažer

Největší pozice v majetku fondu

SPDR Gold Shares			12,68%
Vanguard S&P 500 ETF			7,94%
CZGB 3.85 09/29/21	Česká republika	A+	6,49%
CZGB Float 12/09/20	Česká republika	AA-	6,23%
LPTY 0.88 06/02/20	Leaseplan Corporation NV	BBB+	6,12%
Invesco DB US Dollar Index Bul			4,86%
BPCEGP Float 02/04/23	BPCE SA	A+	4,64%
HYNOE Float 09/16/20	HYPO NOE LB Wien AG	A	4,63%
Xtrackers DAX UCITS ETF			4,27%
LPTY Float 11/19/20	Leaseplan Corporation NV	BBB+	3,73%

Základní údaje o fondu

Referenční období	7. 4. 15 - 30. 9. 19
Typ fondu	smíšený
Největší zastoupení aktiv	akcie
Měna fondu	CZK
Objem fondu (NAV)	647,6 mil. Kč
Úplata investiční společnosti	1,2 %
Vstupní poplatek	1,0 %
Výstupní poplatek	0,0 %

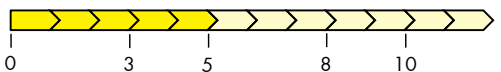
Ukazatele

Volatilita (p. a.)	3,12%
VaR (99%, 1M)	2,11%
Max. pokles	7,04%
Průměrná modifikovaná splatnost	0,45
Průměrný výnos do splatnosti	0,91%
Průměrný kupon	1,13%
Celkový počet pozic	24

Fond byl zařazen do rizikové skupiny 3

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

Doporučený investiční horizont



Měnová alokace fondu

CZK	89%
USD	6%
EUR	2%

Struktura cenných papírů podle investičních témat

Dluhopisy	47%
Ostatní	24%
Akcie	19%
Komodity	5%
Hotovost	5%

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 v češtině na www.rfis.cz.