

# RAIFFEISEN FOND OPTIMÁLNÍHO ROZLOŽENÍ

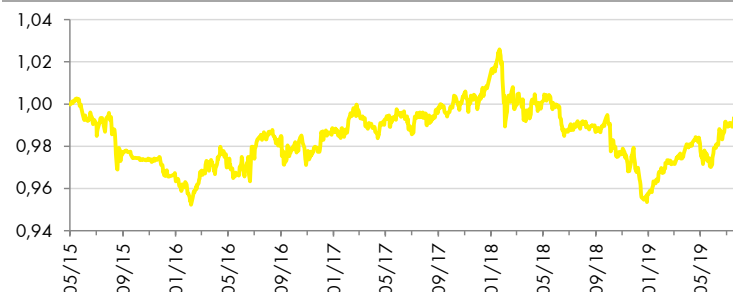
ISIN: CZ0008474731



## 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
0,27%	0,56%	2,11%	3,38%	-0,28 % p.a. / -1,19 %

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

## Komentář portfolio manažera

První polovina prázdnin byla na akciových trzích ve znamení začínající výsledkové sezóny firem za druhé čtvrtletí roku. Zatím celkově mírně lepší výsledky ve srovnání s očekáváním analytiků (hlavně ve Spojených státech) spolu s holubičími projevy šéfů centrálních bank v USA a Evropě, dopomohly hodnotám některých amerických akciových indexů k dosažení historických maxim. Například index S&P 500 poprvé překonal hranici 3000 bodů. České státní dluhopisy pokračují ve spanilé jízdě. Index českých dluhopisů posílil za měsíc červenec o více než 1,5 %. Důvodem je mj. zahraniční poptávka. Výnos desetiletého německého dluhopisu dosáhl historického minima, ke konci července - 0,4 %. Zahraniční investoři proto považují české státní dluhopisy při současných výnosech stále jako atraktivní.

V červenci došlo ve Fondu optimálního rozložení ke zvýšení váhy akcií a v návaznosti na množící se signály uvolnění měnových politik na obou stranách Atlantiku byla prodloužena durace (zjednodušeně: průměrná doba do splatnosti).

Jan Chytrý, portfolio manažer

## Největší pozice v majetku fondu

Vanguard S&P 500 ETF			7,44%
CZGB 3.85 09/29/21	Česká republika	A+	6,40%
CZGB 0 12/09/20	Česká republika	AA-	5,93%
Vanguard FTSE Pacific ETF			5,82%
LPTY 0.88 06/02/20	Leaseplan Corporation NV	BBB+	5,81%
Vanguard FTSE Emerging Markets			5,71%
SPDR S&P 500 ETF Trust			5,70%
Xtrackers MSCI Europe UCITS			5,02%
SPDR Gold Shares			4,71%
BPCEGP 0 02/04/23	BPCE SA	A+	4,45%

## Základní údaje o fondu

Referenční období	7. 4. 15 - 31. 7. 19
Typ fondu	smíšený
Největší zastoupení aktiv	akcie
Měna fondu	CZK
Objem fondu (NAV)	679,5 mil. Kč
Úplata investiční společnosti	1,2 %
Vstupní poplatek	1,0 %
Výstupní poplatek	0,0 %

## Ukazatele

Volatilita (p. a.)	3,08%
VaR (99%, 1M)	2,08%
Max. pokles	7,04%
Průměrná modifikovaná splatnost	0,47
Průměrný výnos do splatnosti	0,96%
Průměrný kupon	1,15%
Celkový počet pozic	25

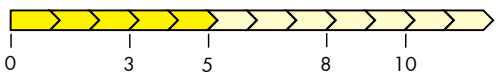
## Fond byl zařazen do rizikové skupiny 3

← Zpravidla nižší výnos Zpravidla vyšší výnos →

← Nižší riziko Vyšší riziko →

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

## Doporučený investiční horizont



## Měnová alokace fondu

CZK	88%
USD	6%
EUR	5%

## Struktura cenných papírů podle investičních témat

Dluhopisy	50%
Akcie	24%
Ostatní	17%
Hotovost	5%
Komodity	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](http://www.rfis.cz).