

říjen 2016

Raiffeisen fond flexibilního růstu

ISIN: CZ0008474871

Všeobecné údaje o fondu

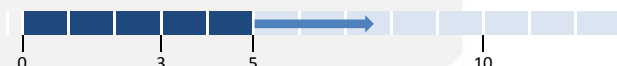
Založení fondu	30. března 2016
Měna fondu	CZK
Objem fondu (NAV)	1 264,9 mil. CZK
Minimální investice jednorázová	10 000 Kč
Minimální investice pravidelná	500 Kč
Vstupní poplatek, výstupní poplatek	0 %
Poplatek distributora - zprostředkování nákupu:	2,00 %
Poplatek distributora - zprostředkování odkupu:	0 %
Úplata investiční společnosti	1,25 %
Celková nákladovost (TER)*	1,70 %
Syntetický TER*	1,80 %

* Celková nákladovost a syntetický TER zahrnují náklady a jiné platby hrazené z majetku fondu (tyto náklady se odrazí pouze ve výkonnosti příslušné investice, nejsou účtovány přímo investorovi) a mohou z roku na rok měnit. Jejich výše pro první období existence fondu byla určena kvalifikovaným odhadem. Se skutečnou výší za konkrétní rok se investor může seznámit na adrese www.rfis.cz.

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



Ukazatele

Referenční období	4. 4. 16 – 31. 10. 16
Volatilita (p. a.)	2,2 %
VaR (99%, 1M)	1,49 %
Max. pokles	0,78 %
Podíl akcií a obdobných nástrojů v portfoliu	18,68 %
Průměrná modifikovaná splatnost	2,37
Průměrný výnos do splatnosti	0,01 %
Průměrný kupon	1,34 %
Podíl hotovosti a depozit v portfoliu	9,84 %

Výkonnost fondu k 31. 10. 2016

1M	3M	6M	od vzniku
0,02 %	0,19 %	1,01 %	1,01 %

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

Podobně jako v září byly i v říjnu finanční trhy spíše rozkolísané, když globální akciový index uzavřel měsíc s dvouprocentní ztrátou a komoditní index odepsal zhruba jedno procento. Nedařilo se ani dluhopisovým trhům, když např. ceny německých či amerických střednědobých dluhopisů poklesly. Výjimkou byly české státní dluhopisy se splatností do pěti let, které zakončily měsíc v plusu.

Volné peněžní prostředky Fondu flexibilního růstu jsme v říjnu investovali zejména státních dluhopisů ČR se splatností do 2 let. Jejich ceny táhne vzhůru postupně sílící poptávka ze strany zahraničních investorů, kteří spekulují na posílení české koruny poté, co Česká národní banka opustí nynější devizový intervenční režim. Váhu akcií ve fondu jsme nadále udržovali mírně pod úrovní 20 % hodnoty majetku.

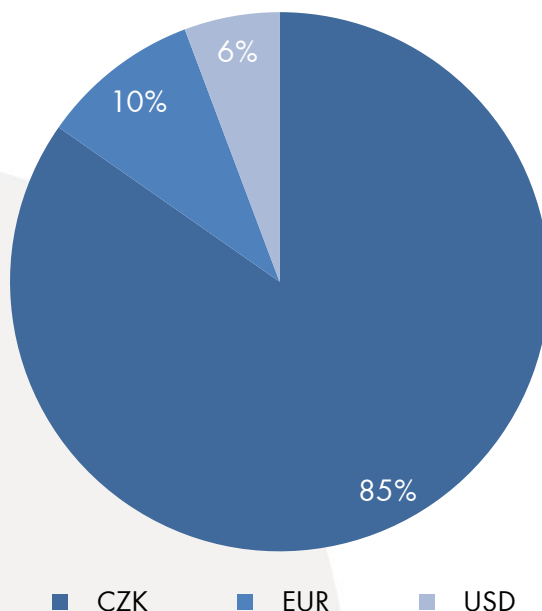
Listopadovou událostí číslo jedna budou bezpochyby americké prezidentské volby, které velmi pravděpodobně ovlivní kapitálové trhy pro nejbližších týdnů. Trošku v pozadí stojí volby do amerického senátu ve stejný den, protože důležité bude, zda jedna politická strana získá post prezidenta i většinu v senátu nebo bude situace stejně složitá jako v posledních měsících.

Jan Chytrý, portfoliomanážer

Největší pozice v majetku fondu

CZGB 3.85 09/29/21	A+	Česká republika	12,85 %
CZGB 2.4 09/17/25	A+	Česká republika	7,93 %
CZGB 0.85 03/17/18	A+	Česká republika	5,71 %
SPDR S&P500 ETF Trust			5,65 %
CZGB 1 1/2 10/29/19	A+	Česká republika	5,03 %
CZGB 0.45 10/25/23	A+	Česká republika	4,03 %
CEPSAS 0 1/4 09/30/21	A	CEPS AS	3,97 %
iShares EURO STOXX 50 UCITS ET			3,94 %
CZGB 3 3/4 09/12/20	A+	Česká republika	2,76 %
CZGB 0 12/09/20	A+	Česká republika	2,42 %

Měnová alokace fondu



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.