

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
0,82%	1,18%	2,63%	4,17%

od vzniku
-0,09 % p.a. / -0,43 %

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

Komentář portfolio manažera

Světové akciové trhy, měřeno akciovým indexem MSCI AC World, zahájily listopad v těsné blízkosti svého historického maxima (dosaženého o den dříve) a prakticky po celý měsíc bez významnějšího zakolísání dále rostly. Vzhůru je tlačila povzbudivá data z ekonomik na obou stranách Atlantiku, úspěšně probíhající výsledková sezóna v USA a zvyšující se naděje na uzavření americko-čínské obchodní dohody. Příliš se naopak nedařilo dluhopisům, což lze připsat na vrub postupně vyprchávajícímu přesvědčení investorů o tom, že centrální banky v USA a eurozóně budou pokračovat v nastoleném trendu snižování úrokových sazeb. Na domácím dluhopisovém trhu, ruku v ruce se zahraničním vývojem, poklesly „sázky“ na brzké uvolnění měnových podmínek České národní banky, což vyústilo v listopadový pokles cen českých státních dluhopisů přibližně o 0,5 procentního bodu.

Listopad se ve Fondu optimálního rozložení nesl ve znamení snižování rizika, prodávány byly akcie jak obchodované na pražské burze (ČEZ a Komerční banka), tak akcie evropské, americké a japonské. Zredukována byla také pozice v realitách. Naopak model přikupoval do portfolia fondu zlato.

Jan Chytrý, portfolio manažer

Největší pozice v majetku fondu

Vanguard S&P 500 ETF			10,08%
CZGB 3.85 09/29/21	Česká republika	AA-	7,93%
Vanguard FTSE Pacific ETF			5,86%
Xtrackers DAX UCITS ETF			5,52%
Xtrackers MSCI Europe UCITS ETF			5,07%
BNP Float 10/08/24	BNP Paribas	A+	4,66%
SPDR Gold Shares			4,63%
LPTY Float 11/19/20	Leaseplan Corporation NV	BBB+	4,55%
CZGB 4.7 09/12/22	Česká republika	AA-	4,16%
iShares Core S&P 500 UCITS ETF			4,11%

Základní údaje o fondu

Referenční období	7. 4. 15 - 30. 11. 19
Typ fondu	smíšený
Největší zastoupení aktiv	akcie
Měna fondu	CZK
Objem fondu (NAV)	528,0 mil. Kč
Úplata investiční společnosti	1,2 %
Vstupní poplatek	1,0 %
Výstupní poplatek	0,0 %

Ukazatele

Volatilita (p. a.)	3,10%
VaR (99%, 1M)	2,09%
Max. pokles	7,04%
Průměrná modifikovaná splatnost	0,55
Průměrný výnos do splatnosti	0,78%
Průměrný kupon	1,22%
Celkový počet pozic	19

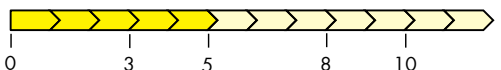
Fond byl zařazen do rizikové skupiny 3

← Zpravidla nižší výnos Zpravidla vyšší výnos →

← Nižší riziko Vyšší riziko →

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

Doporučený investiční horizont



Měnová alokace fondu

CZK	84%
USD	8%
EUR	3%

Struktura cenných papírů podle investičních témat

Dluhopisy	40%
Akcie	39%
Futures	11%
Termínované vklady	9%
Ostatní	1%

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 v češtině na www.rfis.cz.