

říjen 2016

## Raiffeisen fond udržitelného rozvoje, třída A4 a A1

ISIN: CZ0008474434, CZ0008474400

### Všeobecné údaje o fondu

Založení fondu	21. května 2014
Měna fondu	CZK
Objem fondu (NAV)	482,7 mil. CZK
Minimální investice jednorázová	10 000 Kč
Minimální investice pravidelná	500 Kč
Vstupní poplatek, výstupní poplatek	0 %
Poplatek distributora za zprostředkování nákupu	třída A1 = 3 %, třída A4 = 0 %,
Poplatek distributora za zprostředkování odkupu	třída A1 = 0 %, třída A4 = 0 % (v případě odkupu podílových listů do tří let je účtován poplatek 3 %)

Úplata investiční společnosti	1,50 %
Celková nákladovost (TER) třídy A4*	1,75 %
Syntetický TER třídy A4*	1,86 %

\* Zahrnuje náklady a jiné platby hrazené z majetku fondu za rok 2015, kdy fond neinvestoval jako podřízený fond řídicího fondu. Tyto náklady se odrazí pouze ve výkonnosti investice, nejsou účtovány přímo investorovi a mohou se z roku na rok měnit.

Fond byl zařazen do rizikové skupiny 4

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

### Ukazatele třídy A4

Referenční období	10. 6. 14 – 31. 10. 16
Volatilita (p. a.) fondu	6,36 %
VaR (99%, 1M) fondu	4,29 %
Max. pokles fondu	12,94 %
Podíl řídicího fondu v portfolio	95,16 %
Průměrná modifikovaná splatnost řídicího fondu	2,39
Průměrný rating řídicího fondu	A
Podíl hotovosti a depozit v portfolio	5,06 %

### Doporučený investiční horizont



### Největší akciové pozice v řídicím fondu

#### Raiffeisen Nachhaltigkeitsfonds Mix k 30. 9. 16

3M Co	1,19 %
Accenture PLC	1,05 %
Mettler-Toledo International I	0,96 %
Sysmex Corp	0,94 %
Becton Dickinson and Co	0,93 %
Procter & Gamble Co/The	0,91 %
Ecolab Inc	0,89 %
Alphabet Inc	0,84 %
Microsoft Corp	0,84 %
Campbell Soup Co	0,83 %

### Investiční zaměření

Fond investuje alespoň 85 % svého majetku do řídicího fondu Raiffeisen-Nachhaltigkeitsfonds-Mix (jehož výkonnost je měřena v EUR). Dále může fond investovat (max. 15 % majetku fondu) do finančních derivátů sjednávaných výhradně za účelem zajištění a nástrojů peněžního trhu (vkladů) v české nebo cizí měně. Měnově nezajištěný majetek ve fondu nesmí přesáhnout 50 % hodnoty majetku fondu. Řídicí fond je standardní otevřený podílový fond, který investuje min. 51 % majetku do akcií podniků ze Severní Ameriky, Evropy nebo Asie a do dluhopisů. Zaměřuje se na podniky (emitenty), které jsou na základě sociálních, ekologických a etických kritérií klasifikovány jako dlouhodobě udržitelné. Řídicí fond neinvestuje do zbrojení, „zelené“ genové techniky a do podniků porušujících pracovní a lidská práva. Doporučení: Tento fond nemusí být vhodný pro investory, kteří plánují získat zpět své investované peněžní prostředky v době kratší než 10 let.

### Výkonnost fondu (třídy A4) k 31. 10. 2016

1M	3M	6M	od vzniku
-0,81 %	-0,98 %	1,91 %	-0,95 % p.a. / -2,26 %
2015	2014		
-1,10 %	-2,73 %		

Historická výkonnost fondu do 21. 3. 2016 byla dosažena za okolností, které již neplatí, neboť v tomto období fond neinvestoval jako podřízený fond řídicího fondu.

### Komentář manažera fondu

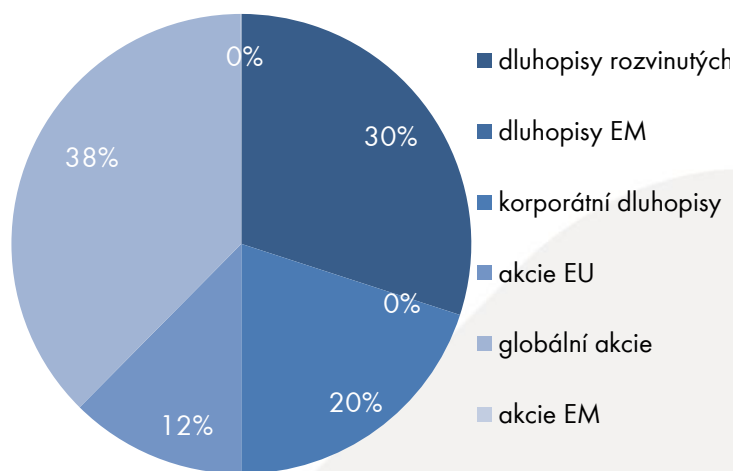
Podobně jako v září byly i v říjnu finanční trhy spíše rozkolísané, když globální akciový index uzavřel měsíc s dvouprocentní ztrátou a komoditní index odepsal zhruba jedno procento. Nedařilo se ani dluhopisovým trhům, když např. ceny německých či amerických střednědobých dluhopisů poklesly. Výjimkou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

Ve Fondu udržitelného rozvoje jsme se i v říjnu snažili udržet zainvestování do podílových jednotek řídicího fondu v intervalu 85 % - 100 % hodnoty majetku (ke konci měsíce cca. 95 % majetku oproti 98 % k 30. září 2016). S ohledem na značné zdražení měnového zajištění přes přelom roku a přetrvávající „tvrdý“ závazek ČNB udržet kurz koruny k euru na úrovni min. 27 CZK/EUR nejméně do konce prvního kvartálu 2017, jsme v říjnu snížili míru měnového zajištění portfolia z 81 % ke konci září na nyníjších 55 %.

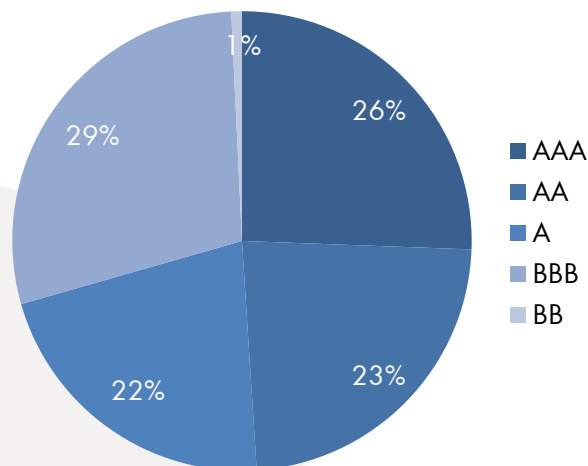
Listopadovou událostí číslo jedna budou bezpochyby americké prezidentské volby, které velmi pravděpodobně ovlivní kapitálové trhy pro nejbližších týdnů. Trošku v pozadí stojí volby do amerického senátu ve stejný den, protože důležité bude, zda jedna politická strana získá post prezidenta i většinu v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

Martin Zezula, portfoliomanážer

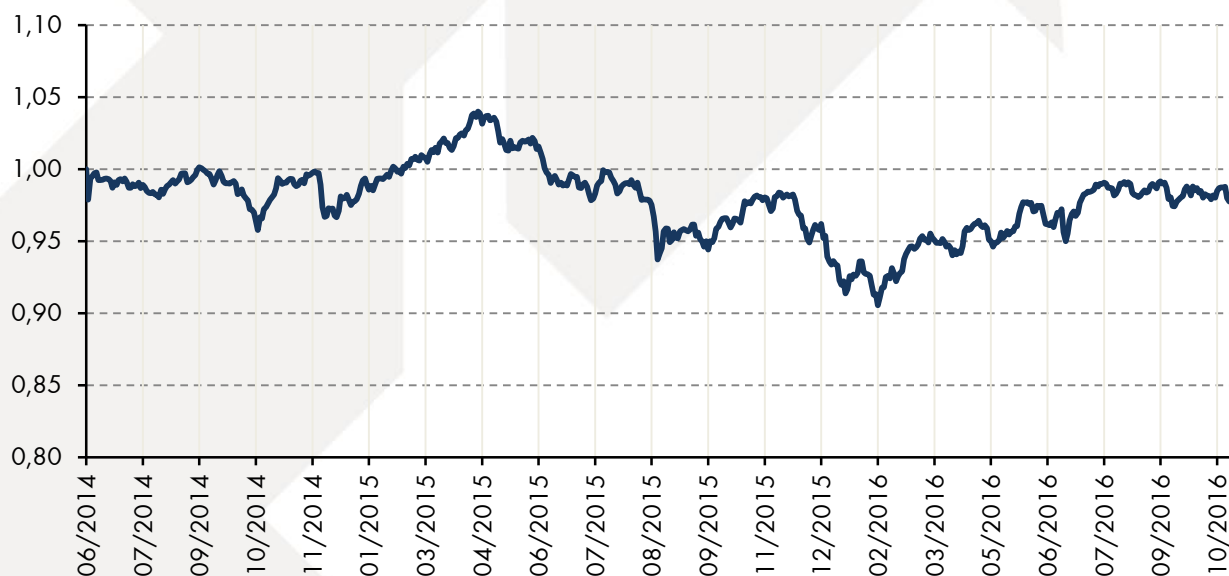
**Struktura řídicího fondu  
podle investičních témat – k 30. 9. 2016**



**Struktura cenných papírů  
podle ratingu – k 30. 9. 2016**



**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.