

listopad 2016

## Raiffeisen fond flexibilního růstu

ISIN: CZ0008474871

### Všeobecné údaje o fondu

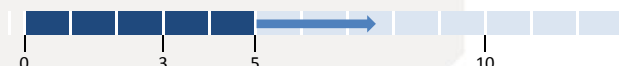
Založení fondu	30. března 2016
Měna fondu	CZK
Objem fondu (NAV)	1 392,3 mil. CZK
Minimální investice jednorázová	10 000 Kč
Minimální investice pravidelná	500 Kč
Vstupní poplatek, výstupní poplatek	0 %
Poplatek distributora - zprostředkování nákupu:	2,00 %
Poplatek distributora - zprostředkování odkupu:	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](http://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 – 30. 11. 16
Volatilita (p. a.)	2,24 %
VaR (99%, 1M)	1,51 %
Max. pokles	0,89 %
Podíl akcií a obdobných nástrojů v portfoliu	18,45 %
Průměrná modifikovaná splatnost	2,22
Průměrný výnos do splatnosti	0,02 %
Průměrný kupon	1,46 %
Podíl hotovosti a depozit v portfoliu	10,36 %

### Výkonnost fondu k 30. 11. 2016

1M	3M	6M	od vzniku
0,38 %	0,36 %	1,57 %	1,39 %

### 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

Největší událostí listopadu byly bezpochyby americké prezidentské volby. V obavách z vítězství Donalda Trumpa trhy cca deset dní před volbami průběžně oslabovaly, aby v den před volbami naopak silně posílily, když se zvýšily šance jeho oponentky. V den vyhlášení výsledků trhy nejdříve prudce oslabily, po několika hodinách však názor zcela obrátily, a od té chvíle v podstatě bez přestávky posilují. Nejvíce z této situace těží akcie, silný růst jsme zaznamenali i na americkém dolaru. Naopak negativní vývoj vidíme na delších amerických státních dluhopisech. Volné peněžní prostředky Fondu flexibilního růstu jsme v listopadu investovali zejména do státních dluhopisů ČR se splatností do 2 let (jejichž ceny táhne vzhůru především poptávka ze strany spekulantů na posílení koruny v příštím roce) a se splatností cca. 10 let, jejichž ceny se po nedávném pádu ocitly na úrovních atraktivních pro nákup. Váhu akcií ve fondu jsme nadále udržovali mírně pod úrovní 20 % hodnoty majetku.

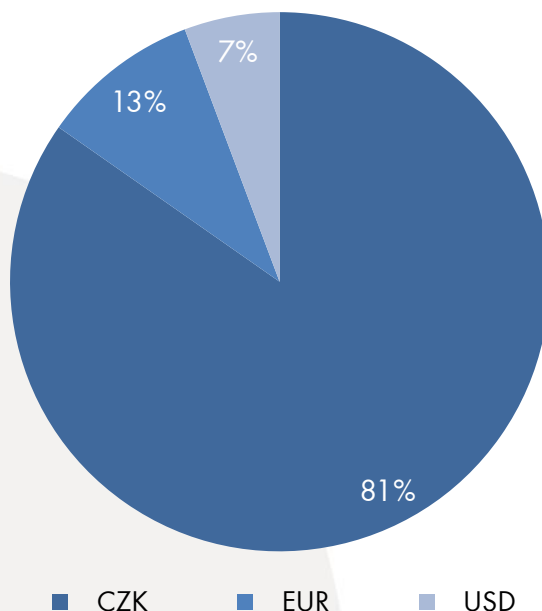
V prosinci budeme netrpělivě čekat na výsledky italského referenda, které pravděpodobně ovlivní i existenci italské vlády. Neméně sledovanými událostmi budou zasedání americké a evropské centrální banky v průběhu měsíce.

**Jan Chytrý, portfoliomanážer**

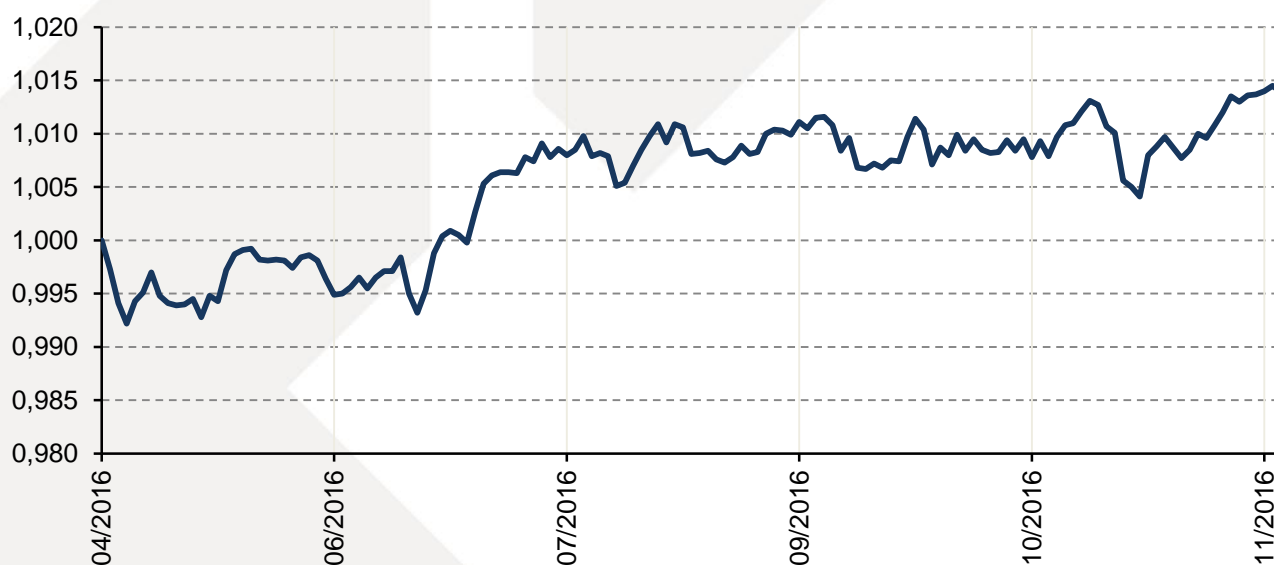
### Největší pozice v majetku fondu

CZGB 3.85 09/29/21	A+	Česká republika	11,63 %
CZGB 2.4 09/17/25	A+	Česká republika	9,67 %
SPDR S&P500 ETF Trust			5,51 %
CZGB 0.85 03/17/18	A+	Česká republika	5,17 %
CZGB 1 1/2 10/29/19	A+	Česká republika	4,56 %
CZGB 4.6 08/18/18	A+	Česká republika	3,98 %
CZGB 0.45 10/25/23	A+	Česká republika	3,63 %
CEPSAS 0 1/4 09/30/21	A	CEPS AS	3,60 %
iShares EURO STOXX 50 UCITS ET			3,58 %
CZGB 3 3/4 09/12/20	A+	Česká republika	2,50 %

### 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](http://www.rfis.cz), ve sdělení klíčových informací a ve statutu fondu.