

červen 2016

## Raiffeisen fond flexibilního růstu

ISIN: CZ0008474871

### Všeobecné údaje o fondu

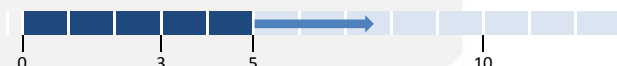
Založení fondu	30. března 2016
Měna fondu	CZK
Objem fondu (NAV)	644,3 mil. CZK
Minimální investice jednorázová	10 000 Kč
Minimální investice pravidelná	500 Kč
Vstupní poplatek, výstupní poplatek	0 %
Poplatek distributora - zprostředkování nákupu:	2,00 %
Poplatek distributora - zprostředkování odkupu:	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



### Doporučený investiční horizont



### Ukazatele

Referenční období	4. 4. 16 – 30. 6. 16
Volatilita (p. a.)	2,51 %
VaR (99%, 1M)	1,69 %
Max. pokles	0,78 %
Podíl akcií a obdobných nástrojů v portfoliu	18,86 %
Průměrná modifikovaná splatnost	2,57
Průměrný výnos do splatnosti	0,16 %
Průměrný kupon	1,66 %
Podíl hotovosti a depozit v portfoliu	6,82 %

### Výkonnost fondu k 30. 6. 2016

1M	od vzniku
0,22 %	0,04 %

### 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

Klíčovou červnovou událostí (nejen) pro finanční trhy bylo britské referendum o setrvání země v EU, resp. překvapivé vítězství příznivců odchodu (tzv. Brexitu). Bezprostřední reakcí na oznámený výsledek byl pád cen akcií, rizikových dluhopisů a kurzu britské libry, naopak aktiva považovaná za „bezpečný přístav pro investice“ (např. americké státní dluhopisy či japonský jen) si polepšila. S tím, jak v dalších dnech rostla pravděpodobnost, že by se scénář odchodu nakonec nemusel naplnit, akcie a další rizikové investice většinu svých dřívějších ztrát smazaly.

V portfoliu Fondu flexibilního růstu jsme v červnu udržovali strategii mírně podvážených akcií (cca. 19 % majetku versus neutrální úroveň 20 %) při průměrné době do splatnosti držených dluhopisů mezi 3 - 4 roky, necelá třetina portfolia je zainvestována v korporátních obligacích. S ohledem na přetrvávající kredibilitu devizového závazku ČNB (kurz min. 27 CZK/EUR) kolísal v průběhu měsíce podíl měnově nezajištěných investic kolem 20 % majetku.

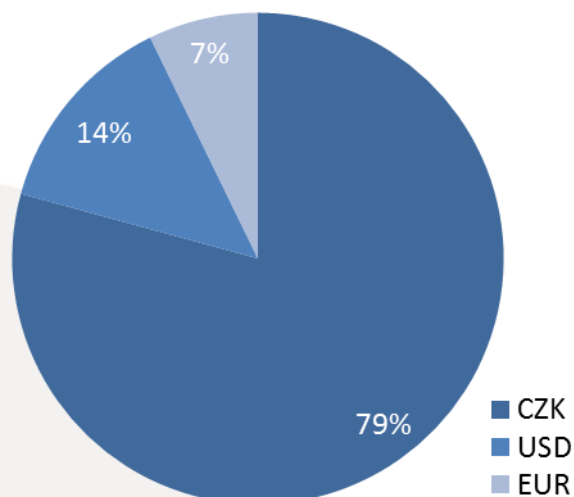
V příštích týdnech zřejmě zůstanou finanční trhy rozkolísané (volatilní), přičemž největší pozornost investorů by měla směřovat k dalšímu vývoji situace ve Velké Británii a nadcházejícím politickým vyjednáváním.

Martin Zezula, portfoliomanážer

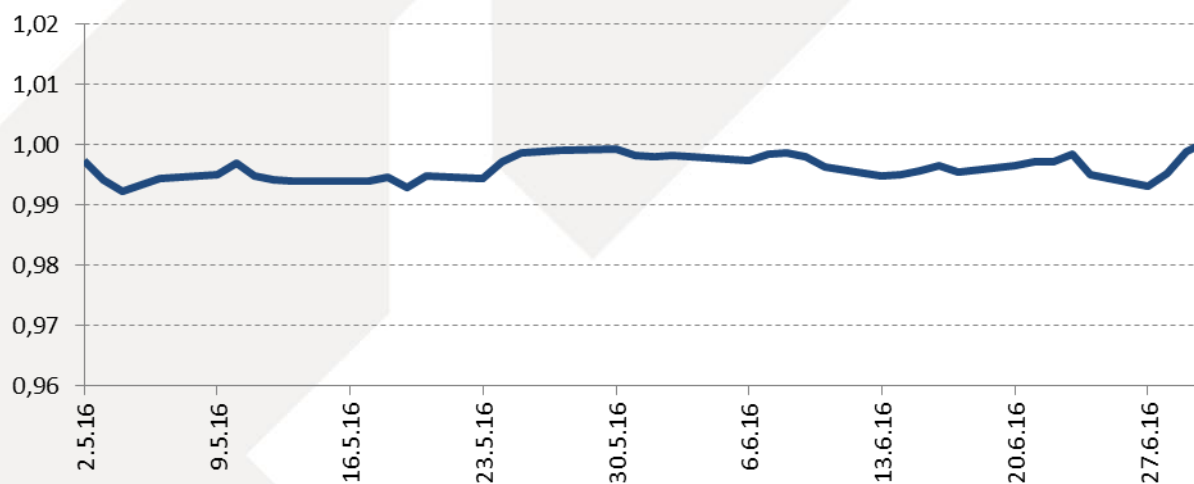
### Největší pozice v majetku fondu

CZGB 3.85 09/29/21	A+	Česká republika	19,06 %
CZGB 2.4 09/17/25	AA-	Česká republika	14,02 %
CZGB 3 3/4 09/12/20	AA-	Česká republika	5,53 %
SPDR S&P500 ETF Trust			4,86 %
EIBKOR 0 06/17/18	AA	Export-Import BK Korea	4,73 %
CZGB 0 12/09/20	AA-	Česká republika	4,68 %
iShares EURO STOXX 50 UCITS ET			4,06 %
ERSTBK 0 09/20/16	BBB+	Erste Group	3,89 %
DB 0 06/23/21	BBB+	Deutsche Bank	3,26 %
LPTY 0.88 06/02/20	BBB+	Leaseplan Corp.	3,17 %

### 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.