

červenec 2017

Raiffeisen fond flexibilního růstu

ISIN: CZ0008474871

Všeobecné údaje o fondu

Založení fondu	30.3.2016
Měna fondu	CZK
Objem fondu (NAV)	2 905,4 mil. Kč
Min. investice jednorázová	10 000 Kč
Min. investice pravidelná	500 Kč
Vstupní poplatek	0 %
Úplata investiční společnosti	1,25 %
Poplatek distributora za zprostředkování	
- Nákup	2 %
- Odkup	0 %

Ukazatele

Referenční období	4. 4. 16 - 31. 7. 17
Volatilita (p. a.)	2,22 %
VaR (99%, 1M)	1,5 %
Max. pokles	2,16 %
Průměrná modifikovaná splatnost	2,50
Průměrný výnos do splatnosti	0,27 %
Průměrný kupon	1,53 %
Podíl hotovosti a depozit v portfoliu	7,18 %
Podíl akcií a obdobných nástrojů v portfoliu	19,75 %

Fond byl zařazen do rizikové skupiny 4

← Zpravidla nižší výnos

Zpravidla vyšší výnos →

← Nižší riziko

Vyšší riziko →

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

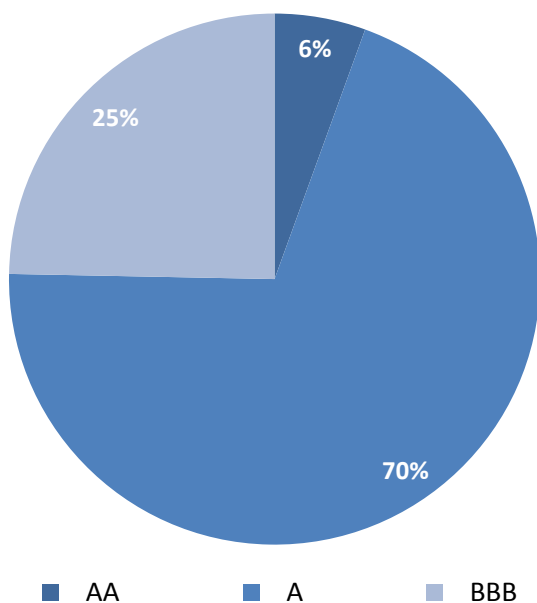
Doporučený investiční horizont



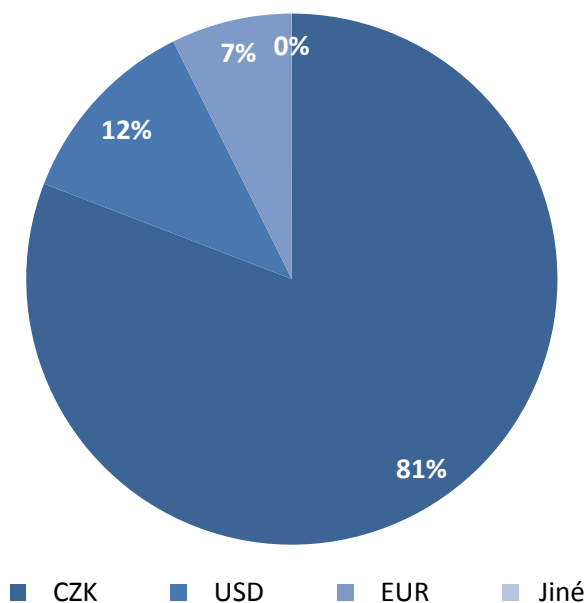
Výkonnost fondu k 31. 7. 2017

1M	3M	6M	od vzniku
-0,03 %	-1,01 %	-1,05 %	0,44 % p.a. / 0,55 %
2016			
2,05 %			

Struktura cenných papírů s ratingem



Měnová alokace fondu



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

Martin Zezula, portfoliomanážer

Světové burzy byly v uplynulém měsíci nejednotné, když např. americký akciový trh, měřeno indexem S&P 500, v poslední červencové dekádě dosáhl nového historického maxima (a letos tak již posiluje o více než 10 %, po přepočtu do české koruny však téměř 5 % ztrácí), zatímco např. japonské akcie v prvním prázdninovém měsíci oslabily. Ceny českých dluhopisů ve stejném období smazaly část svých červnových ztrát.

V portfoliu Fondu flexibilního růstu jsme v červenci koupili a následně se ziskem prodali ETF vázaný na výkonnost akcií z energetického sektoru v USA. Zároveň jsme přesuny investic v segmentu státních dluhopisů ČR mírně zkrátali duraci portfolia (zjednodušeně: průměrnou dobu do splatnosti). Váha akcií nadále oscilovala v blízkosti „neutrální“ úrovně 20 % hodnoty majetku.

Tón obchodování na finančních trzích v příštích týdnech budou zřejmě udávat postupně zveřejňovaná makroekonomická data.

Největší pozice v majetku fondu

CZGB 0 04/18/23	A+	Česká republika	11,18 %
CZGB 2.4 09/17/25	A+	Česká republika	9,84 %
CZGB 3.85 09/29/21	A+	Česká republika	5,53 %
CZGB 2 1/2 08/25/28	A+	Česká republika	3,38 %
iShares EURO STOXX 50 UCITS ET			3,17 %
CESDRA 1 7/8 05/25/23	BBB		3,11 %
SPDR S&P500 ETF Trust			2,88 %
SPGB 4.8 01/31/24	BBB+		2,88 %
CZGB 0.45 10/25/23	A+	Česká republika	2,8 %
UNICZ 6 04/27/18	AA-	Unicredit Bank	2,33 %

Vývoj hodnoty podílového listu fondu



Upozornění

V souladu se zákonnou úpravou platnou pro oblast kolektivního investování upozorňujeme, že minulá 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.