

leden 2017

Raiffeisen fond flexibilního růstu

ISIN: CZ0008474871

Všeobecné údaje o fondu

Založení fondu	30.3.2016
Měna fondu	CZK
Objem fondu (NAV)	2 302,3 mil. Kč
Min. investice jednorázová	10 000 Kč
Min. investice pravidelná	500 Kč
Vstupní poplatek	0 %
Poplatek distributora za zprostředkování	
- Nákup	2 %
- Odkup	0 %
Úplata investiční společnosti	1,25 %
Celková nákladovost (TER) ¹	1,70 %
Syntetický TER ¹	1,80 %

¹ Zahnuje náklady a jiné platby hrazené z majetku fondu v roce 2015 (tyto náklady se odrazí ve výkonnosti příslušné investice, nejsou účtovány přímo investorovi).

Ukazatele

Referenční období	4. 4. 16 - 31. 1. 17
Volatilita (p. a.)	2,27 %
VaR (99%, 1M)	1,53 %
Max. pokles	0,89 %
Průměrná modifikovaná splatnost	2,02
Průměrný výnos do splatnosti	-0,13 %
Průměrný kupon	1,41 %
Podíl hotovosti a depozit v portfoliu	1,93 %
Podíl akcií a obdobných nástrojů v portfoliu	17,69 %

Fond byl zařazen do rizikové skupiny 4

← Zpravidla nižší výnos

Zpravidla vyšší výnos →

← Nižší riziko

Vyšší riziko →

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

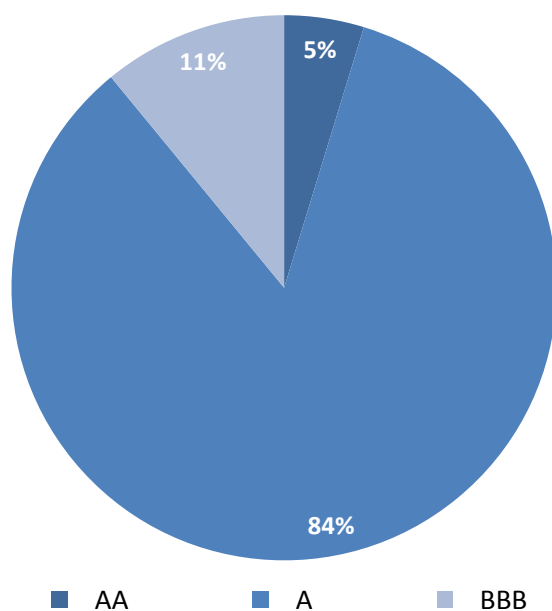
Doporučený investiční horizont



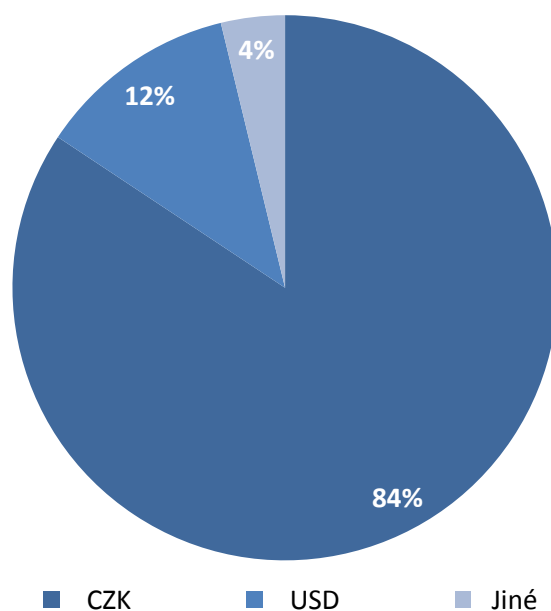
Výkonnost fondu k 31.1.2017

1M	3M	6M	od vzniku
-0,42 %	0,61 %	0,79 %	1,62 %
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

Na první kroky D. Trumpa v prezidentském úřadu reagovaly akciové trhy nejednotně (americké rostly na nová historická maxima, zatímco např. západoevropské či japonské burzy meziměsíčně oslabily). Nedařilo se ani českým dluhopisům, jejichž ceny srážely vedle signálů zrychlující inflace rovněž postupně opadávající „sázky“ zahraničních investorů na brzké posílení koruny, které jsou ve většině případů realizovány prostřednictvím krátkodobých či střednědobých státních dluhopisů ČR.

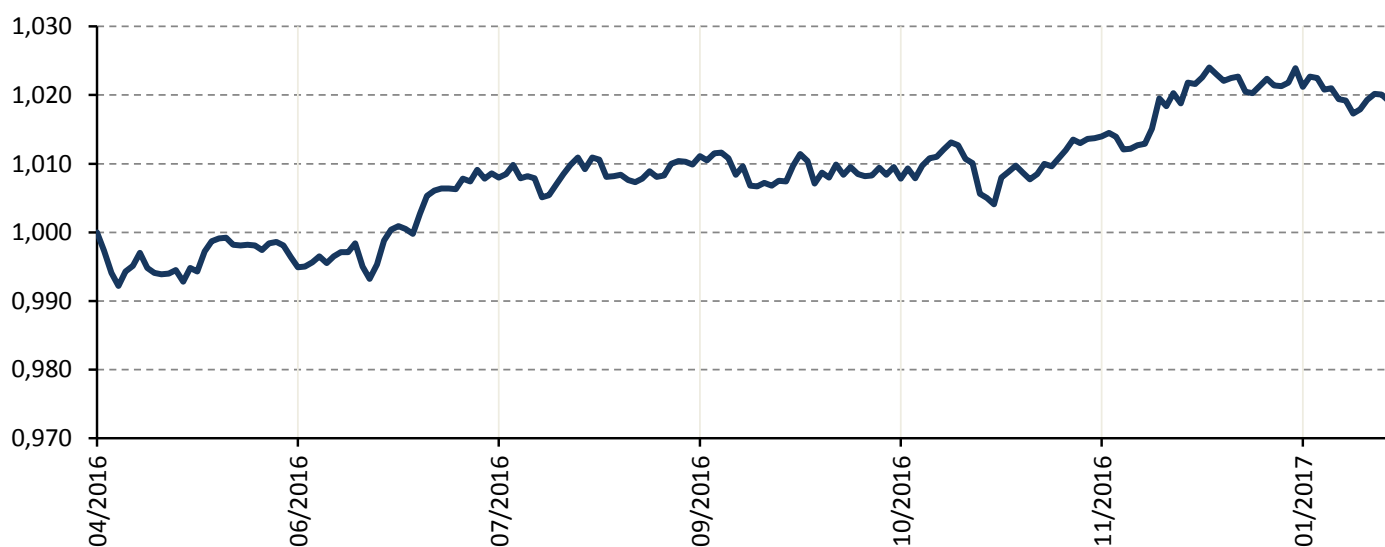
Volné peněžní prostředky Fondu flexibilního růstu jsme i během ledna investovali zejména do CZK dluhopisů, a to jak státních, tak korporátních (např. vydaných bankami Hypo NOE či Credit Agricole). Váhu akcií ve fondu jsme nadále udržovali mírně pod úrovní 20 % hodnoty majetku.

Finanční trhy budou v únoru kromě údajů o vývoji ekonomik či hospodaření firem zřejmě opět pozorně sledovat další počínání americké administrativy v čele s D. Trumpem a politiku klíčových centrálních bank. V závěru měsíce by na trzích mohla být cítit nervozita před blížícími se parlamentními volbami v Nizozemsku (15. března), v nichž průzkumy již několik měsíců favorizují stranu G. Wilderse.

Největší pozice v majetku fondu

CZGB 0.85 03/17/18	A+	Česká republika	16,53 %
CZGB 2.4 09/17/25	A+	Česká republika	10 %
CZGB 0 04/18/23	A+	Česká republika	9,96 %
CZGB 3.85 09/29/21	A+	Česká republika	7,05 %
CZGB 3 3/4 09/12/20	A+	Česká republika	4,03 %
SPDR S&P500 ETF Trust			3,37 %
CZGB 1 1/2 10/29/19	A+	Česká republika	2,75 %
CZGB 4.6 08/18/18	A+	Česká republika	2,4 %
iShares EURO STOXX 50 UCITS ET			2,29 %
CZGB 0.45 10/25/23	A+	Česká republika	2,22 %

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.