

duben 2017

## Raiffeisen fond flexibilního růstu

ISIN: CZ0008474871

### Všeobecné údaje o fondu

Založení fondu	30.3.2016
Měna fondu	CZK
Objem fondu (NAV)	2 799,7 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 - 30. 4. 17
Volatilita (p. a.)	2,16 %
VaR (99%, 1M)	1,46 %
Max. pokles	1,31 %
Průměrná modifikovaná splatnost	2,48
Průměrný výnos do splatnosti	0,09 %
Průměrný kupon	1,38 %
Podíl hotovosti a depozit v portfoliu	5,92 %
Podíl akcií a obdobných nástrojů v portfoliu	19,79 %

Fond byl zařazen do rizikové skupiny 4

← Zpravidla nižší výnos

Zpravidla vyšší výnos →

← Nižší riziko

Vyšší riziko →

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

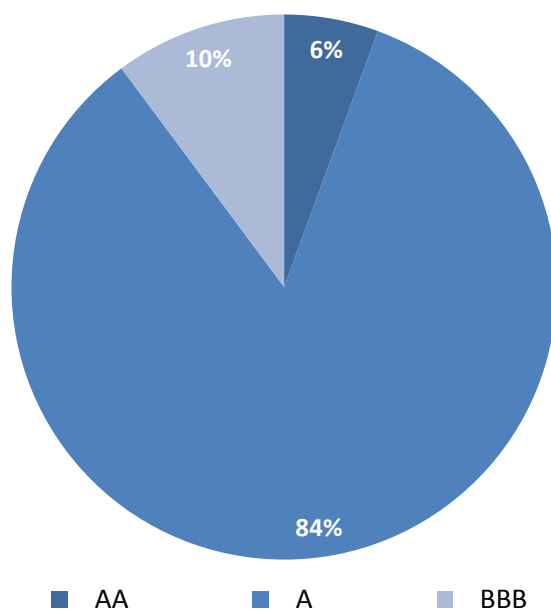
### Doporučený investiční horizont



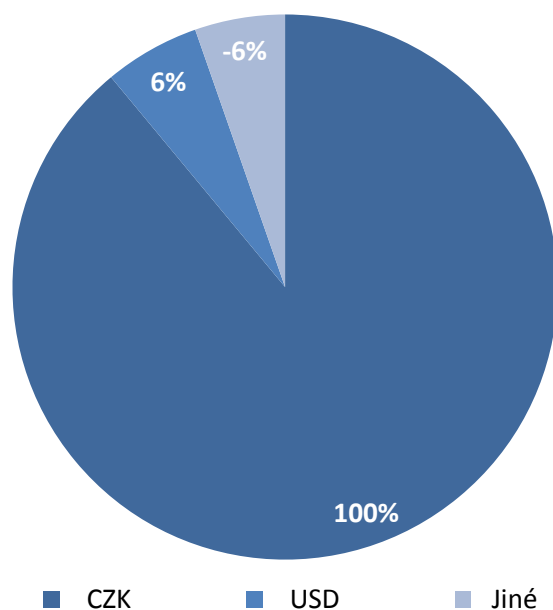
### Výkonnost fondu k 30.4.2017

1M	3M	6M	od vzniku
-0,04 %	-0,04 %	0,56 %	1,57 % p.a. / 1,58 %
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 začátku měsíce ČNB opustila režim devizových intervencí a přestala bránit korunu na úrovni min. 27 CZK/EUR. Následovalo posílení koruny na 26,50 CZK/EUR, aby v následujících dnech koruna opět oslabila až na 27 CZK/EUR, poté se kurz ustálil v rozmezí 26,75 – 27 CZK/EUR. Větší volatilitu jsme pozorovali na českých státních dluhopisech, které ihned po ukončení intervence zasáhla vlna výprodejů a kupci, kteří posunuli ceny výše, se začali objevovat až v závěru měsíce.

Volné peněžní prostředky Fondu flexibilního růstu jsme na dubnovém poklesu cen dluhopisů investovali zejména do státních obligací ČR delších splatností. Váhu akcií jsme nadále udržovali v blízkosti úrovně 20 % hodnoty majetku, přičemž oproti struktuře globálního akciového indexu aktuálně mírně „podvažujeme“ americké akcie, oproti tomu „převáženy“ jsou regiony západní Evropa, Pacifik a Emerging Markets. Zároveň jsme opakovaně realizovali tradingové zisky z krátkodobých operací s SPDR S&P Oil & Gas Exploration & Production ETF.

V následujících týdnech budeme pravděpodobně opět svědci vyšší volatility na českých státních dluhopisech a měnovém páru CZK/EUR. Zajímavé bude také sledovat druhé kolo prezidentských voleb ve Francii a následné reakce finančních trhů. Americké akciové trhy stále čekají na reformy Donalda Trumpa, aktuálně se nejvíce skloňuje ta daňová.

## Největší pozice v majetku fondu

CZGB 2.4 09/17/25	A+	Česká republika	10,03 %
CZGB 0.85 03/17/18	A+	Česká republika	9,01 %
CZGB 0 04/18/23	A+	Česká republika	7,98 %
CZGB 3.85 09/29/21	A+	Česká republika	6,08 %
CZGB 2 1/2 08/25/28	A+	Česká republika	6,07 %
CZGB 0.45 10/25/23	A+	Česká republika	5,37 %
iShares EURO STOXX 50 UCITS ET			3,43 %
CZGB 3 3/4 09/12/20	A+	Česká republika	3,28 %
SPDR S&P500 ETF Trust			3,08 %
UNICZ 6 04/27/18	AA-	Unicredit Bank	2,4 %

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