

červen 2017

## Raiffeisen fond flexibilního růstu

ISIN: CZ0008474871

### Všeobecné údaje o fondu

Založení fondu	30.3.2016
Měna fondu	CZK
Objem fondu (NAV)	2 908,2 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. 6. 17
Volatilita (p. a.)	2,17 %
VaR (99%, 1M)	1,47 %
Max. pokles	1,77 %
Průměrná modifikovaná splatnost	2,76
Průměrný výnos do splatnosti	0,32 %
Průměrný kupon	1,59 %
Podíl hotovosti a depozit v portfoliu	4,41 %
Podíl akcií a obdobných nástrojů v portfoliu	19,71 %

### Doporučený investiční horizont



Fond byl zařazen do rizikové skupiny 4

← Zpravidla nižší výnos      Zpravidla vyšší výnos →

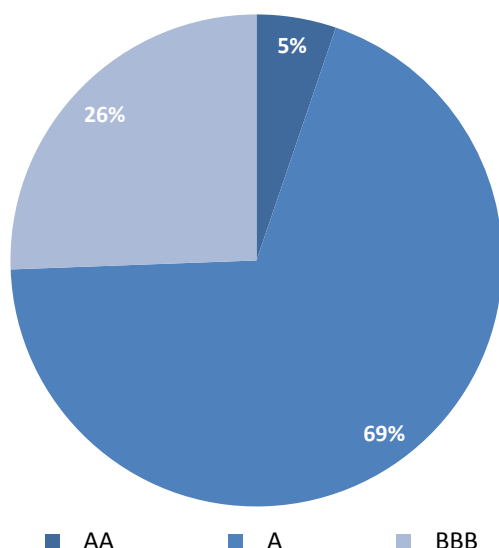
← Nižší riziko      Vyšší riziko →

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

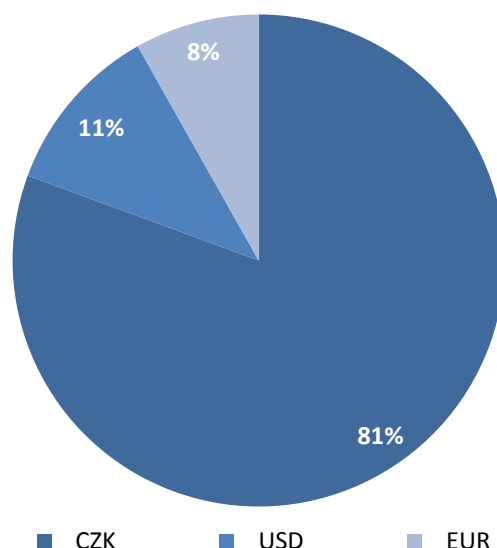
### Výkonnost fondu k 30. 6. 2017

1M	3M	6M	od vzniku
-1,03 %	-1,02 %	-1,44 %	0,5 % p.a. / 0,58 %
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, portfoliomanazer**

Světové burzy v uplynulém měsíci ve většině korigovaly své letošní zisky. Výjimkou byl např. americký akciový trh, který měřeno indexem S&P 500 ve druhé červnové dekádě dosáhl nového historického maxima, tažen zejména oslabujícím dolarem (letos tak daný index posiluje o více než 8 %, po přepočtu do české koruny však téměř 3,5 % ztrácí). Začátkem měsíce obnovily svoji sestupnou trajektorii také české dluhopisy, k jejichž červnové ztrátě kolem 1 % významnou měrou přispěly komentáře z České národní banky (možnost zvýšení základní úrokové sazby již v průběhu letošního třetího čtvrtletí, oproti investory očekávané polovině roku 2018).

V portfoliu Fondu flexibilního růstu jsme v červnu se ziskem prodali a následně levněji dokoupili zpět státní dluhopisy CZGB 2,40% / 2025 a ETF vázaný na výkonnost japonských akcií Lyxor ETF Japan. Navýšili jsme rovněž pozici v EUR dluhopisech Českých drah. 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 spolu s údaji o hospodaření amerických korporací ve druhém čtvrtletí.

## Největší pozice v majetku fondu

CZGB 2.4 09/17/25	A+	Česká republika	9,68 %
CZGB 0 04/18/23	A+	Česká republika	7,76 %
CZGB 2 1/2 08/25/28	A+	Česká republika	5,81 %
CZGB 3.85 09/29/21	A+	Česká republika	5,51 %
CZGB 0.85 03/17/18	A+	Česká republika	5,19 %
iShares EURO STOXX 50 UCITS ET			3,15 %
CESDRA 1 7/8 05/25/23	BBB		3,09 %
SPDR S&P500 ETF Trust			2,92 %
SPGB 4.8 01/31/24	BBB+		2,86 %
CZGB 0.45 10/25/23	A+	Česká republika	2,78 %

## 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.