

leden 2016

Raiffeisen fond optimálního rozložení

ISIN: CZ0008474731

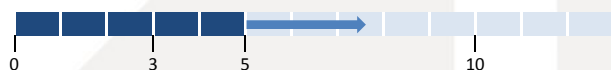
Všeobecné údaje o fondu

Založení fondu	13. března 2015
Objem fondu (NAV)	514 mil. CZK
Vstupní poplatek, výstupní poplatek	0 %
Poplatek distributora - zprostředkování nákupu:	1,50 %
Poplatek distributora - zprostředkování odkupu:	3 %
z odkupované částky, pokud byly podílové listy drženy 3 roky nebo méně; poté 0 % (nad 3 roky)	
Úplata investiční společnosti	1,00 %
Celková nákladovost (TER)*	0,79 %
Syntetický TER*	0,89 %
* Zahrnuje náklady a jiné platby hrazené z majetku fondu od 13. 3. do 31. 3. 2015 (tyto náklady se odrazí ve výkonnosti příslušné investice, nejsou účtovány přímo investorovi).	

Fond byl zařazen do rizikové skupiny 4

← Zpravidla nižší výnos			Zpravidla vyšší výnos →			
← Nižší riziko			Vyšší riziko →			
1	2	3	4	5	6	7

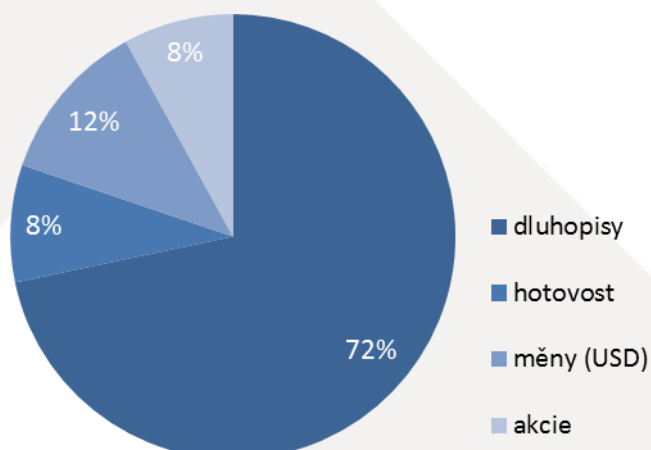
Doporučený investiční horizont



Ukazatele

Referenční období	6. 5. 15 – 31. 1. 16
Volatilita (p. a.)	2,63 %
VaR (99%, 1M)	1,78 %
Max. pokles	4,38 %
Podíl akcií a obdobných nástrojů v portfoliu	19,81 %
Průměrná modifikovaná splatnost	1,13
Průměrný výnos do splatnosti	0,30 %
Průměrný kupon	1,45 %

Struktura fondu podle investičních témat



Investiční zaměření

Fond je zaměřený na tzv. multi-asset strategii, v jeho portfoliu se můžete setkat s různými typy investičních nástrojů, jako jsou např. akcie, zlato, dluhopisy, ropa či různé měny. Jedním ze základních parametrů výběru je růstový trend. Multi-asset strategie využívá i dalších metod řízení portfolia, které společně vykazují relativně silnou odolnost vůči případným poklesům trhů. Fond investuje do různých druhů aktiv na rozličných trzích, především do nástrojů peněžního trhu, dluhopisů nebo obdobných cenných papírů a jejich derivátů (40 – 100 % majetku fondu), do akcií a komodit a dalších nástrojů nesoucích riziko akcií nebo komodit a jejich derivátů (0 - 60 % majetku fondu) a cizích měn. Rozhodování o investicích fondu vychází z interního kvantitativního modelu. Fond vznikl 13. března 2015 a je svým zaměřením korunovým smíšeným fondem. Tento fond nemusí být vhodný pro investory, kteří plánují získat zpět své investované peněžní prostředky v době kratší než 5 let.

Výkonnost fondu k 31. 1. 2016

1M	3M	6M	2015	od vzniku
- 0,55 %	- 1,05 %	- 3,07 %	- 3,15 %	- 3,69 %

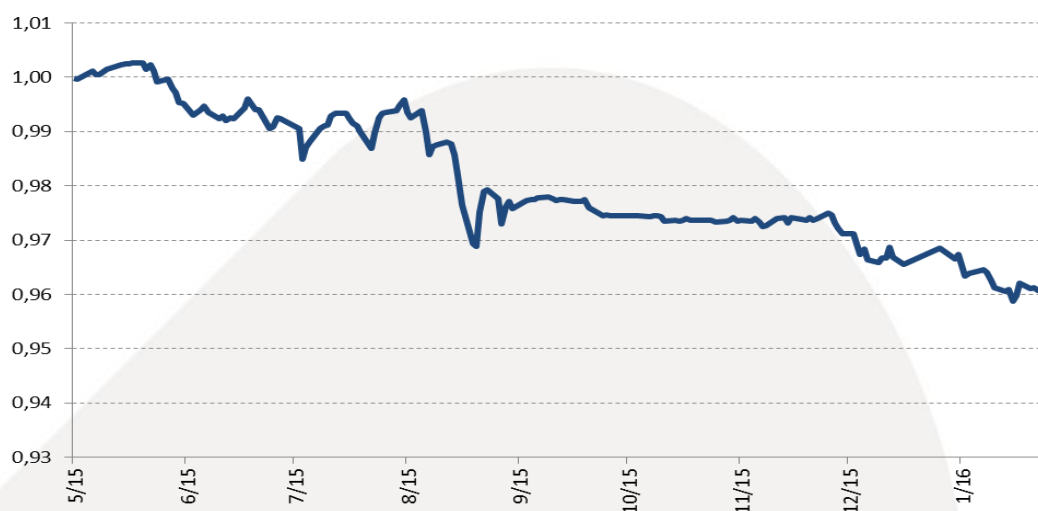
Komentář manažera fondu

Začátek letošního roku nebyl pro finanční trhy nejlepší, investoři viděli nejhorší start za několik desítek let. Po pár měsících znovu eskalovala situace v Číně, tentokrát to však byly spíše technické faktory jako zrušení zákazu prodeje pro velké akcionáře či zavedení automatického přerušení obchodování při velkém poklesu akciového trhu. Tato negativní nálada se přenesla i na ostatní akciové burzy. K negativní náladě přispěl paradoxně i další pokles cen ropy, což je jindy vnímáno jako prorůstový indikátor. Aktuálně však převládala obava investorů o zdraví a životaschopnost ropných firem.

Zhruba dvě třetiny majetku Fondu optimálního rozložení zůstávají ve vazbě na výstup používaného investičního modelu investovány v CZK dluhopisech. Necelých 12 % majetku je alokováno v ETF fondu kopírujícím vývoj kurzu amerického dolaru vůči koši hlavních světových měn a cca. 8 % v akciích a jim obdobných instrumentech.

Globální ekonomické ukazatele signalizují relativně solidní budoucí růst, i proto se zdá, že lednové výprodeje na trzích byly spíše pod vlivem negativních emocí než na základě racionálních úvah. Nicméně zvýšená volatilita na trzích přetrvává a i pro příští týdny bude potřeba s vyšší nervozitou počítat.

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, ve sdělení klíčových informací a ve statutu fondu.