

březen 2017

Raiffeisen fond flexibilního růstu

ISIN: CZ0008474871

Všeobecné údaje o fondu

Založení fondu	30.3.2016
Měna fondu	CZK
Objem fondu (NAV)	2 679 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. 3. 17
Volatilita (p. a.)	2,21 %
VaR (99%, 1M)	1,49 %
Max. pokles	1,31 %
Průměrná modifikovaná splatnost	2,13
Průměrný výnos do splatnosti	-0,15 %
Průměrný kupon	1,39 %
Podíl hotovosti a depozit v portfoliu	5,05 %
Podíl akcií a obdobných nástrojů v portfoliu	19,34 %

Fond byl zařazen do rizikové skupiny 4

← Zpravidla nižší výnos

Zpravidla vyšší výnos →

← Nižší riziko

Vyšší riziko →

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

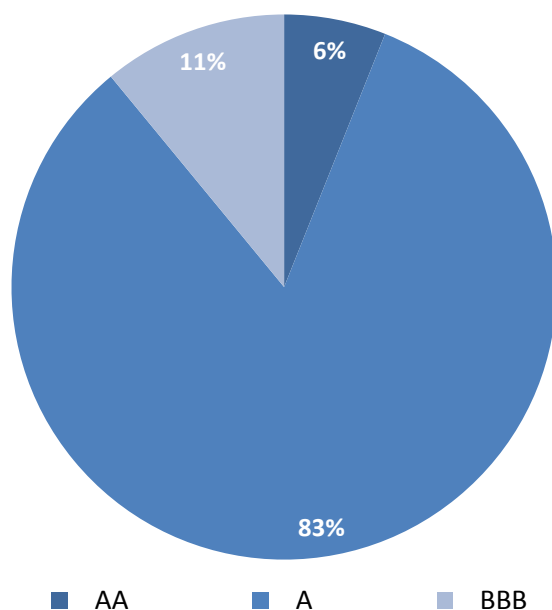
Doporučený investiční horizont



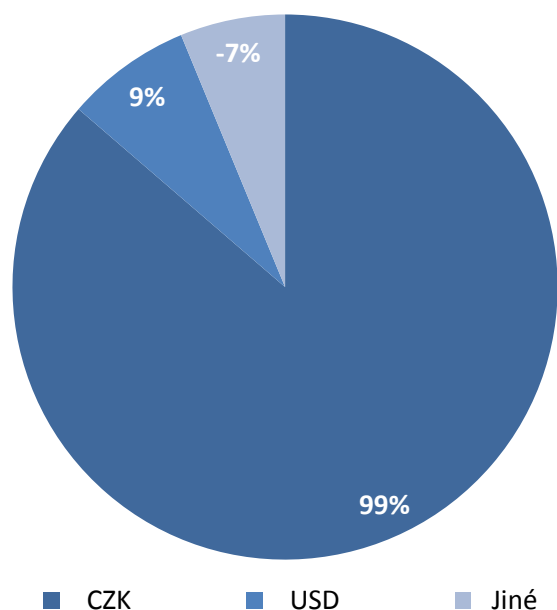
Výkonnost fondu k 31.3.2017

1M	3M	6M	od vzniku
-0,31 %	-0,42 %	0,62 %	1,61 %
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 akciové trhy byly v březnu nejednotné, když např. americký index S&P 500 v důsledku vyprchávání „efektu Trump“ meziměsíčně stagnoval, zatímco západoevropský Eurostoxx 50 podpořen příznivým výsledkem voleb v Holandsku postupně posiloval. Ceny českých státních dluhopisů pokračovaly v poklesech započatých začátkem letošního roku, i když oproti předcházejícím měsícům to byl pokles již jen mírný.

Volné peněžní prostředky Fondu flexibilního růstu jsme i v březnu investovali zejména do CZK dluhopisů. Váhu akcií ve fondu 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.

Datem 31. 3. 2017 skončil tzv. „tvrdý závazek“ České národní banky a ve druhém kvartálu pravděpodobně dojde i na samotné opuštění devizové intervence, udržující korunu na úrovni min. 27 CZK/EUR. Toto bude velmi důležitá událost pro celý český kapitálový trh, můžeme čekat vyšší volatilitu na české koruně a českých státních dluhopisech.

Největší pozice v majetku fondu

CZGB 2.4 09/17/25	A+	Česká republika	10,46 %
CZGB 0.85 03/17/18	A+	Česká republika	9,48 %
CZGB 0 04/18/23	A+	Česká republika	8,39 %
CZGB 3.85 09/29/21	A+	Česká republika	6,36 %
CZGB 2 1/2 08/25/28	A+	Česká republika	3,69 %
CZGB 3 3/4 09/12/20	A+	Česká republika	3,42 %
iShares EURO STOXX 50 UCITS ET			3,34 %
SPDR S&P500 ETF Trust			2,98 %
UNICZ 6 04/27/18	AA-	Unicredit Bank	2,51 %
CZGB 1 1/2 10/29/19	A+	Česká republika	2,34 %

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.