

květen 2017

Raiffeisen fond flexibilního růstu

ISIN: CZ0008474871

Všeobecné údaje o fondu

Založení fondu	30.3.2016
Měna fondu	CZK
Objem fondu (NAV)	2 891 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. 5. 17
Volatilita (p. a.)	2,15 %
VaR (99%, 1M)	1,45 %
Max. pokles	1,31 %
Průměrná modifikovaná splatnost	2,81
Průměrný výnos do splatnosti	0,23 %
Průměrný kupon	1,6 %
Podíl hotovosti a depozit v portfoliu	5,66 %
Podíl akcií a obdobných nástrojů v portfoliu	19,75 %

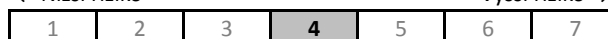
Doporučený investiční horizont



Fond byl zařazen do rizikové skupiny 4

← Zpravidla nižší výnos Zpravidla vyšší výnos →

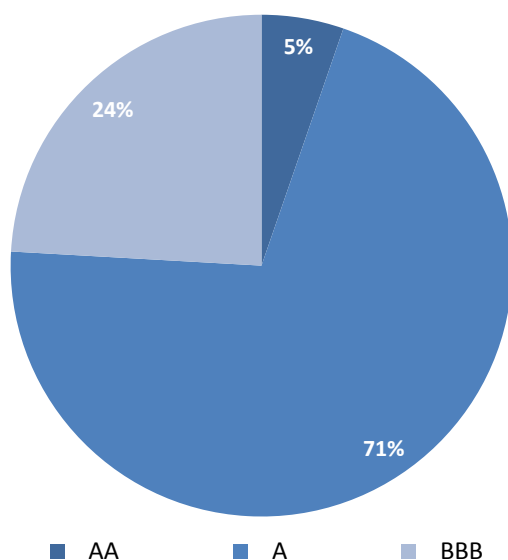
← Nižší riziko Vyšší riziko →



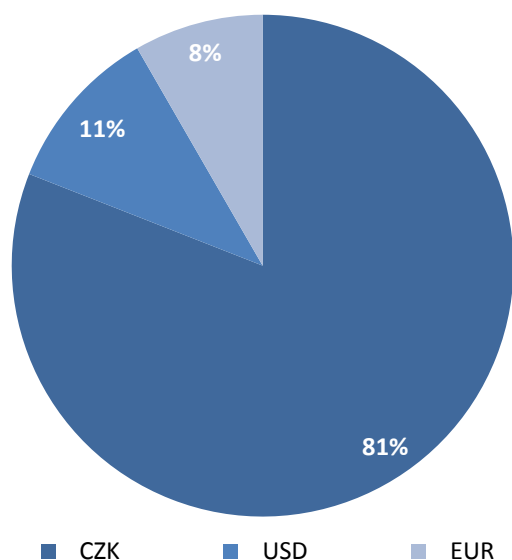
Výkonnost fondu k 31. 5. 2017

1M	3M	6M	od vzniku
0,05 %	-0,29 %	0,23 %	1,49 % p.a. / 1,63 %
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

Klíčové akciové trhy se v květnu posunuly vzhůru (americké v závěru měsíce dokonce na nová historická maxima), taženy signály pokračujícího ekonomického oživení a příznivým výsledkem francouzských prezidentských voleb. Dařilo se i českým dluhopisům. Nicméně, tuzemským investorům držícím cizoměnové nástroje při absenci měnového zajištění znehodnocovala majetek posilující česká koruna, která v uplynulém měsíci přidala necelá 2 % vůči euru a téměř 5 % vůči americkému dolaru.

Do portfolia Fondu flexibilního růstu jsme v květnu začali doplňovat dluhopisy denominované v cizích měnách (např. EUR obligace vydané Českými drahami, bankami Barclays či Santander, španělskou vládou apod.). Důvodem je vedle omezené nabídky dluhopisů v CZK též zlevnění měnového zajištění či samotné posílení koruny. Váhu akcií jsme nadále udržovali v blízkosti úrovně 20 % hodnoty majetku, přičemž oproti struktuře globálního akciového indexu mírně „podvažujeme“ americké akcie, oproti tomu „převáženy“ jsou regiony západní Evropa, Pacifik a Emerging Markets.

Finanční trhy budou v červnu ostře sledovat parlamentní volby ve Velké Británii a ve Francii spolu s měnovými zasedáními Evropské centrální banky a amerického Fedu.

Největší pozice v majetku fondu

CZGB 2.4 09/17/25	A+	Česká republika	9,99 %
CZGB 0 04/18/23	A+	Česká republika	7,81 %
CZGB 2 1/2 08/25/28	A+	Česká republika	6,02 %
CZGB 3.85 09/29/21	A+	Česká republika	5,62 %
CZGB 0.85 03/17/18	A+	Česká republika	5,25 %
iShares EURO STOXX 50 UCITS ET			3,32 %
SPGB 4.8 01/31/24	BBB+		2,9 %
SPDR S&P500 ETF Trust			2,89 %
CZGB 0.45 10/25/23	A+	Česká republika	2,84 %
UNICZ 6 04/27/18	AA-	Unicredit Bank	2,33 %

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.