

červenec 2015

Raiffeisen fond optimálního rozložení

ISIN: CZ0008474731

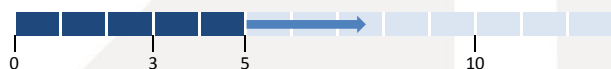
Všeobecné údaje o fondu

Založení fondu	13. března 2015
Objem fondu (NAV)	360,1 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)*	1,16 %
* Výše celkové nákladovosti pro první období existence fondu byla určena kvalifikovaným odhadem (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

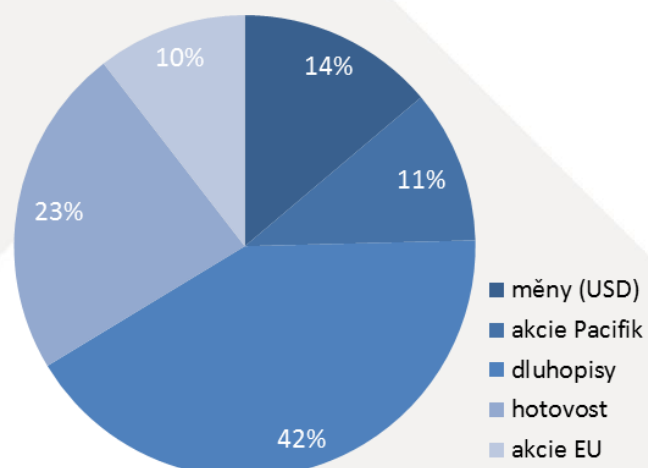
Doporučený investiční horizont



Ukazatele

Referenční období	6. 5. – 31. 7. 15
Volatilita (p. a.)	2,43 %
VaR (99%, 1M)	1,64 %
Max. pokles	1,78 %
Podíl akcií a obdobných nástrojů v portfoliu	35,17 %
Průměrná modifikovaná splatnost	0,96
Průměrný výnos do splatnosti	0,00 %
Průměrný kupon	1,01 %

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.

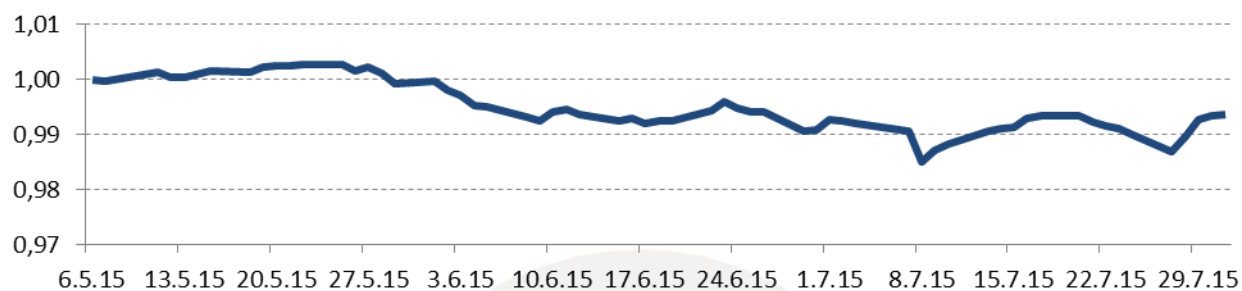
Komentář manažera fondu

Vysoká volatilita kapitálových trhů, kterou jsme viděli v minulých měsících, se v červenci výrazně snížila a námi sledované třídy aktiv se z nižších úrovní pomalu vrací zpět. Pro dluhopisy je pozitivní, že se zatím nepotvrdily obavy z prudkého růstu inflace v Evropě, i když i nadále budou tato čísla velmi důležitá. Nemalý vliv na inflaci má ropa, jejíž cena začala v červenci opět klesat. Spíše se dařilo akciím rozvinutých regionů (Evropa, USA a Japonsko), v rozvíjejících se trzích byla cítit nervozita kvůli potížím v Číně a případnému zvýšení sazeb v USA, což by mělo za následek odliv kapitálu právě z rozvíjejících se trhů.

Prostředky Fondu optimálního rozložení jsou zainvestovány podle aktuálního modelu. Největší složka je dluhopisová (cca 42 %), následují instrumenty na posílení amerického dolaru vůči koši měn (cca 13 %), evropské akcie (cca 10 %), akcie z oblasti Pacifiku (cca 10 %) a hotovost (cca 10 %).

Výhled na měsíc srpen je spíše pozitivní, otázkou zůstává, jaká bude na trzích situace v září, pokud dojde ke zvýšení sazeb v USA. Krátkodobě to může přispět ke zvýšené volatilitě, v delším horizontu to je ovšem potvrzení dobré kondice americké ekonomiky.

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.