

prosinec 2015

## Raiffeisen fond optimálního rozložení

ISIN: CZ0008474731

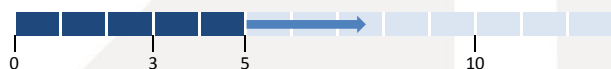
### Všeobecné údaje o fondu

Založení fondu	13. března 2015
Objem fondu (NAV)	511,5 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

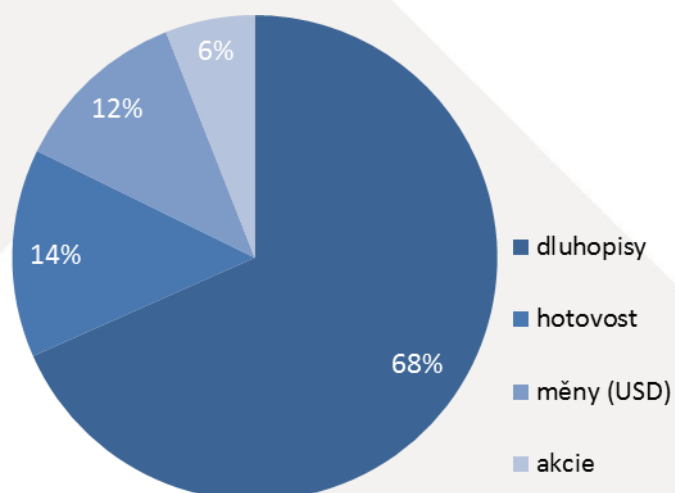
### Doporučený investiční horizont



### Ukazatele

Referenční období	6. 5. – 31.12.15
Volatilita (p. a.)	2,66 %
VaR (99%, 1M)	1,80 %
Max. pokles	3,71 %
Podíl akcií a obdobných nástrojů v portfoliu	17,75 %
Průměrná modifikovaná splatnost	1,15
Průměrný výnos do splatnosti	0,26 %
Průměrný kupon	1,43 %

### 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. 12. 2015

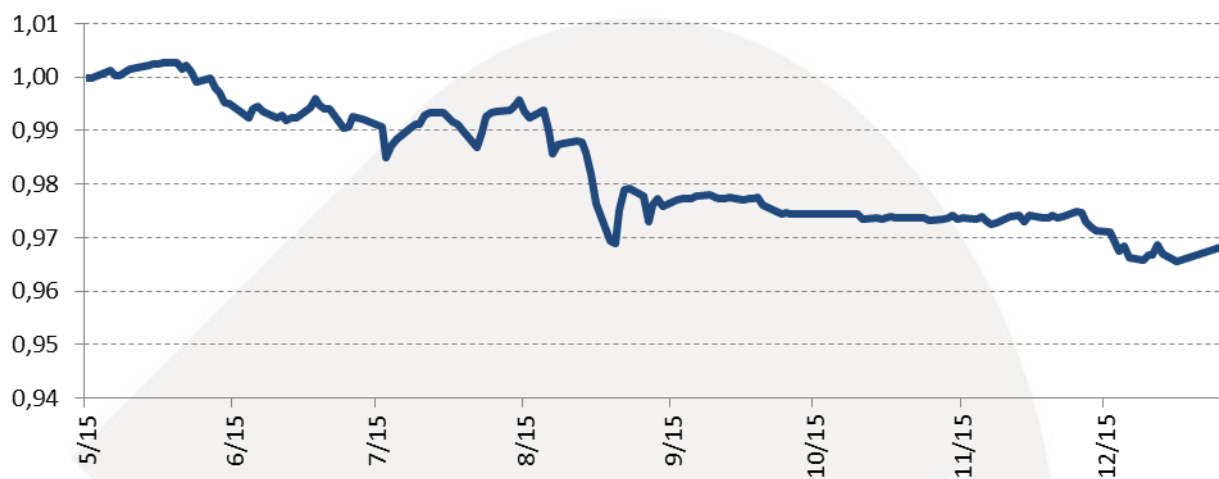
1M	3M	6M	2015	od vzniku
-0,67 %	-0,62 %	2,25 %	-3,13 %	-3,13 %

### Komentář manažera fondu

Finanční trhy byly v prosinci značně rozkolísané, což lze připsat na vrub zejména nejednotným očekáváním investorů ohledně dalších měnově-politických kroků Evropské centrální banky a amerického Fedu. K celkové nervozitě přispěl rovněž prohlubující se propad cen komodit (zejména ropy) k novým mnohaletým minimům, vzbuzující obavy, že i někteří z velkých producentů mohou mít do budoucna problém se splácením svých dluhů. Celosvětový akciový index MSCI AC World v uplynulém měsíci ztratil téměř dvě procenta své hodnoty, index českých dluhopisů odepsal 0,10 %.

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. 6 % v akciích a jim obdobných instrumentech.

Zvýšená volatilita na trzích dle našeho názoru v nejbližším období zřejmě přetrvá, případné další poklesy však nadále považujeme za korekci a atraktivní investiční příležitost, nikoliv za změnu trendu.

**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.