

leden 2017

## Raiffeisen fond optimálního rozložení

ISIN: CZ0008474731

### Všeobecné údaje o fondu

Založení fondu	13.3.2015
Měna fondu	CZK
Objem fondu (NAV)	708,9 mil. Kč
Min. investice jednorázová	10 000 Kč
Min. investice pravidelná	500 Kč
Vstupní poplatek	0 %
Poplatek distributora za zprostředkování	
- Nákup	max. 1,5 %
- Odkup <sup>1</sup>	max. 3 %
Úplata investiční společnosti	1 %
Celková nákladovost (TER) <sup>2</sup>	0,79 %
Syntetický TER <sup>2</sup>	0,89 %

<sup>1</sup> Poplatek je účtován pouze v případě odkupu do tří let.<sup>2</sup> Zahrnuje náklady a jiné platby hrazené z majetku fondu v roce 2015 (tyto náklady se odrazí ve výkonnosti příslušné investice, nejsou účtovány přímo investorovi).

### Ukazatele

Referenční období	7. 4. 15 - 31. 1. 17
Volatilita (p. a.)	3,11 %
VaR (99%, 1M)	2,1 %
Max. pokles	5,03 %
Průměrná modifikovaná splatnost	0,84
Průměrný výnos do splatnosti	0,17 %
Průměrný kupon	1,23 %
Podíl hotovosti a depozit v portfoliu	7,05 %
Podíl akcií a obdobných nástrojů v portfoliu	40,21 %

Fond byl zařazen do rizikové skupiny 4

← Zpravidla nižší výnos

Zpravidla vyšší výnos →

← Nižší riziko

Vyšší riziko →

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

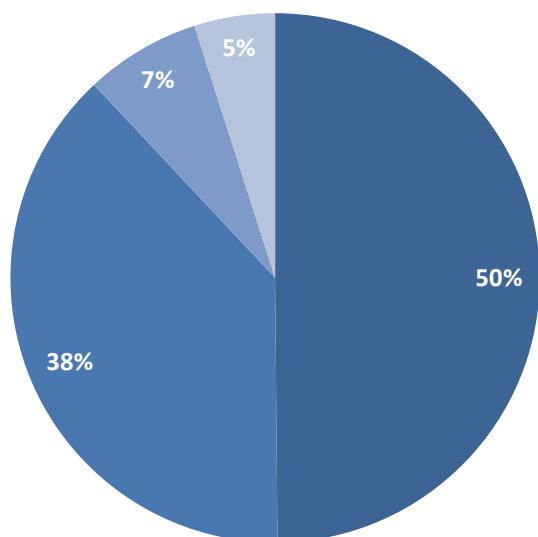
### Výkonnost fondu k 31.1.2017

1M	3M	6M	od vzniku
-0,08 %	0,54 %	-0,22 %	-0,89 % p.a. / -1,55 %
2016	2015		
1,73 %	-3,15 %		

### Doporučený investiční horizont

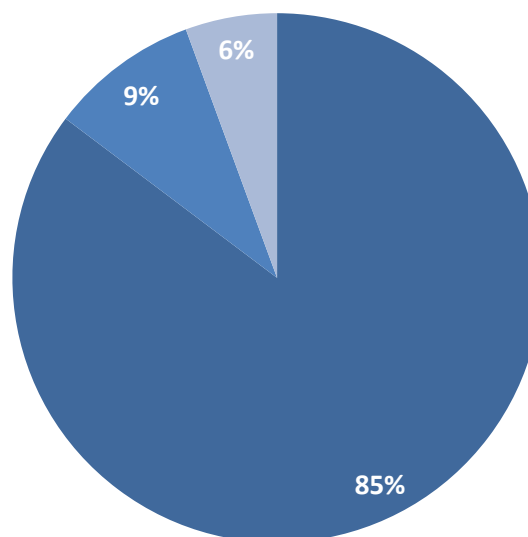


### Struktura cenných papírů podle investičních témat



■ Dluhopisy ■ Akcie ■ Hotovost ■ Komodity

### Měnová alokace fondu



■ CZK ■ EUR ■ USD

## 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

**Jan Chytrý, portfoliomanážer**

Na první kroky D. Trumpa v prezidentském úřadu reagovaly akciové trhy nejednotně (americké rostly na nová historická maxima, zatímco např. západoevropské či japonské burzy meziměsíčně oslabily). Nedařilo se ani českým dluhopisům, jejichž ceny srážely vedle signálů zrychlující inflace rovněž postupně opadávající „sázky“ zahraničních investorů na brzké posílení koruny, které jsou ve většině případů realizovány prostřednictvím krátkodobých či střednědobých státních dluhopisů ČR.

Něco přes polovinu majetku fondu zůstává ve vazbě na používání kvantitativní model zainvestována v CZK dluhopisech. Zhruba 36 % majetku je alokováno v akciích a jím obdobných instrumentech, cca 5 % majetku je alokováno v komoditách a zhruba 7 % majetku je aktuálně drženo v hotovosti.

Finanční trhy budou v únoru kromě údajů o vývoji ekonomik či hospodaření firem zřejmě opět pozorně sledovat další počínání americké administrativy v čele s D. Trumpem a politiku klíčových centrálních bank. V závěru měsíce by na trzích mohla být cítit nervozita před blížícími se parlamentními volbami v Nizozemsku (15. března), v nichž průzkumy již několik měsíců favorizují stranu G. Wilderse.

## Největší pozice v majetku fondu

CZGB 3.85 09/29/21	A+	Česká republika	9,32 %
SPDR S&P500 ETF Trust			9,03 %
UNICZ 6 04/27/18	AA-	Unicredit Bank	7,86 %
db x-trackers MSCI EUROPE INDE			7,38 %
Vanguard FTSE Emerging Markets			6,15 %
Vanguard FTSE Pacific ETF			5,97 %
LPTY 0.88 06/02/20	BBB+	Leaseplan Corp.	5,66 %
ERSTBK 0 01/28/19	BBB+	Erste Group	5,66 %
PowerShares DB Commodity Index			4,93 %
HYNOE 0 09/16/20	A	Hypo Noe	4,29 %

## 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](http://www.rfis.cz), ve sdělení klíčových informací a ve statutu fondu.