

RAIFFEISEN FOND OPTIMÁLNÍHO ROZLOŽENÍ

ISIN: CZ0008474731



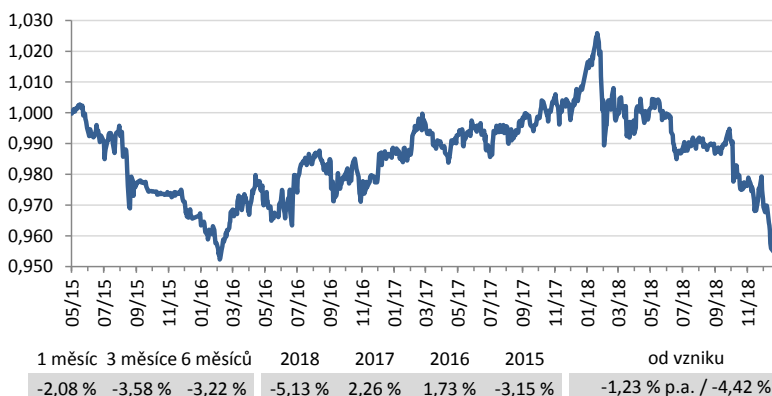
Charakteristika fondu

- Prostředky fondu alokovány do široké škály aktiv na rozličných trzích
- Široce diverzifikovaný, korunový smíšený fond
- Eliminace možnosti chyby lidského faktoru a emocí díky využití kvantitativního trendového modelu
- Investice spojená s rizikem tržním, měnovým, úvěrovým a nedostatečné likvidity

Základní údaje o fondu

Referenční období	7. 4. 15 - 31. 12. 18
Typ fondu	smíšený
Největší zastoupení aktiv	akcie
Měna fondu	CZK
Objem fondu (NAV)	745,1 mil. Kč
Úplata investiční společnosti	1,2 %
Vstupní poplatek	1,0 %
Výstupní poplatek	0,0 %

Vývoj hodnoty podílového listu fondu



Ukazatele

Volatilita (p. a.)	3,18 %
VaR (99%, 1M)	2,15 %
Max. pokles	6,95 %
Průměrná modifikovaná splatnost	0,49
Průměrný výnos do splatnosti	0,99 %
Průměrný kupon	1,34 %
Celkový počet pozic	23

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



Měnová alokace fondu

CZK	96%
Jiné	4%

Komentář portfolio manažera

Negativní vývoj na akciových trzích přetrvával i v úplném závěru roku. Důvody poklesů akcií zůstávají stejné: obchodní bariéry, Brexit, zpomalování ekonomik. Mnohé akciové indexy se nachází blízko tzv. medvědího trhu (hlubší než 20% pokles od maxim). Vlivem posledních poklesů se však akciové trhy mohou zdát podle některých ukazatelů jako mírně podhodnocené. Naopak české státní dluhopisy zaznamenaly koncem roku mírný růst, což může být do jisté míry důsledek očekávání pozvolnějšího růstu úrokových sazeb pro rok 2019. V prosinci byly z Fondu optimálního rozložení prodány americké akcie a část instrumentu spekulujícího na posílení amerického dolaru, nakoupeny naopak byly cenné papíry participující na růstu cen nemovitostí.

Jan Chytrý, portfolio manažer

Největší pozice v majetku fondu

Invesco DB US Dollar Index Bul			12,88 %
CZGB 3.85 09/29/21	Česká republika	A+	11,51 %
SPDR Dow Jones Global Real Est			7,29 %
Vanguard S&P 500 ETF			5,54 %
ERSTBK 0 01/28/19	Erste Group Bank	A	5,39 %
LPTY 0.88 06/02/20	Leaseplan Corp.	BBB+	5,29 %
CZGB 1 1/2 10/29/19	Česká republika	AA-	4,04 %
HYNOE 0 09/16/20	Hypo Noe LB	A	4,04 %
BPCEGP 0 02/04/23		A+	4,03 %
iShares Core S&P 500 UCITS ETF			3,76 %

Struktura cenných papírů podle investičních témat

Dluhopisy	54%
Akcie	17%
Měny (USD)	13%
Nemovitosti	9%
Hotovost	8%

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 v češtině na www.rfis.cz.