

září 2017

Raiffeisen fond flexibilního růstu

ISIN: CZ0008474871

Všeobecné údaje o fondu

Založení fondu	30. 3. 2016
Měna fondu	CZK
Objem fondu (NAV)	2 974,6 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 - 30. 9. 17
Volatilita (p. a.)	2,2 %
VaR (99%, 1M)	1,49 %
Max. pokles	2,3 %
Průměrná modifikovaná splatnost	1,66
Průměrný výnos do splatnosti	0,39 %
Průměrný kupon	1,21 %
Podíl hotovosti a depozit v portfoliu	2,35 %
Podíl akcií a obdobných nástrojů v portfoliu	23,42 %

Fond byl zařazen do rizikové skupiny 4

← Zpravidla nižší výnos Zpravidla vyšší výnos →

← Nižší riziko Vyšší riziko →

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

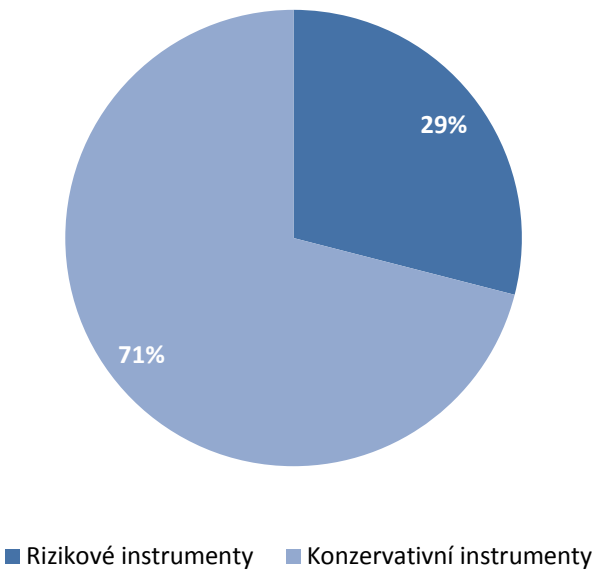
Doporučený investiční horizont



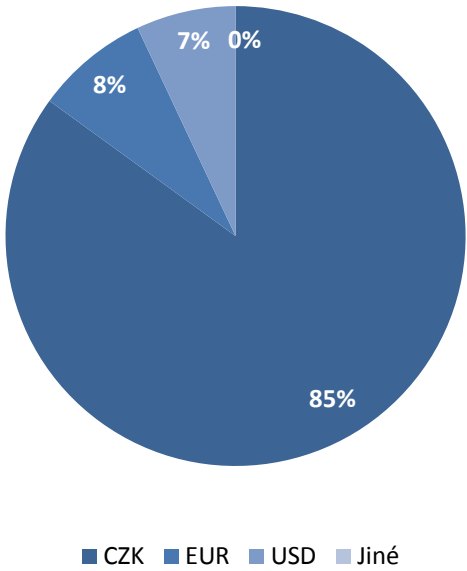
Výkonnost fondu k 30. 9. 2017

1M	3M	6M	od vzniku
0,39 %	0,3 %	-0,72 %	0,62 % p.a. / 0,88 %
2016			
2,05 %			

Typy instrumentů



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, portfoliomanážer

Akciím se v září dařilo, globální akciový index posílil o téměř dvě procenta. Zajímavý vývoj jsme viděli na americkém dolaru, který se v září dostal k euru na svá lokální minima, aby následně část těchto ztrát umazal. Na českém dluhopisovém trhu jsme v návaznosti na dobré čísla z ekonomiky zaznamenali relativně silný pokles cen státních dluhopisů, jen v září státní dluhopisy se splatností 3-5 let poklesly o cca 0,6%.

V portfoliu Fondu flexibilního růstu jsme v září dále mírně zkrátili duraci portfolia (zjednodušeně: průměrnou dobu do splatnosti), důvodem byly množící se signály brzkého zvýšení úrokových sazeb České národní banky. Volné prostředky jsme investovali zejména do korporátních obligací (mj. ČD Cargo, Erste Bank, EPH, Hypo Vorarlberg Bank, CPI Property Group aj.) a vybraných akcií kotovaných na pražské burze (ČEZ, Komerční banka, Moneta). Váha akcií ke konci září vzrostla na 23,4 % a podíl tzv. Rizikových instrumentů (zahrnujících vedle akcií též dluhopisy bez přiděleného investičního ratingu) činil 29,3% (versus statutem definované maximum 30 % majetku).

V nejbližších týdnech budeme pozorně sledovat další vývoj české ekonomiky, další pozitivní zprávy (nižší nezaměstnanost, vyšší růst HDP, vyšší mzdy) povedou pravděpodobně k dalšímu růstu základních úrokových sazeb a k možnému poklesu cen státních dluhopisů.

Největší pozice v majetku fondu

CZGB 0 04/18/23	A+	Česká republika	11,00 %
CZGB 0 12/09/20	A+	Česká republika	9,29 %
iShares EURO STOXX 50 UCITS ET			3,53 %
CZGB 2 1/2 08/25/28	A+	Česká republika	3,21 %
CESDRA 1 7/8 05/25/23	BBB		3,03 %
UNICZ 6 04/27/18	AA-	Unicredit Bank	2,97 %
SPDR S&P500 ETF Trust			2,86 %
SPGB 4.8 01/31/24	BBB+		2,80 %
iShares S&P 500 UCITS ETF USD			2,13 %
CZGB 1 1/2 10/29/19	A+	Česká republika	2,08 %

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.