report

Raiffeisen INVESTIČNÍ SPOLEČNOST

březen 2016

# Raiffeisen fond optimálního rozložení

**ISIN: CZ0008474731**

## Všeobecné údaje o fondu

| | |
|---|---|
| Založení fondu | 13. března 2015 |
| Měna fondu | CZK |
| Objem fondu (NAV) | 531,6 mil. CZK |
| Minimální investice jednorázová | 10 000 Kč |
| Minimální investice pravidelná | 500 Kč |
| 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)* | 0,79 % |
| Syntetický TER* | 0,89 % |

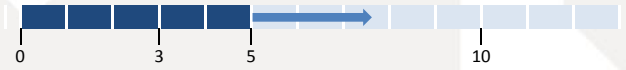
** Zahrnuje náklady a jiné platby hrazené z majetku fondu od 13. 3. do 31. 3. 2015 (tyto náklady se odrazí ve výkonnosti příslušné investice, nejsou účtovány přímo investorovi).*

Fond byl zařazen do rizikové skupiny 4

← Zpravidla nižší výnos  Zpravidla vyšší výnos →
← Nižší riziko  Vyšší riziko →

| | 2 | 3 | **4** | 5 | 6 | 7 |
|---|---|---|---|---|---|---|

## Doporučený investiční horizont




## Ukazatele

| | |
|---|---|
| Referenční období | 6. 5. 15 – 31. 3. 16 |
| Volatilita (p. a.) | 2,68 % |
| VaR (99%, 1M) | 1,81 % |
| Max. pokles | 5,03 % |
| Podíl akcií a obdobných nástrojů v portfoliu | 36,71 % |
| Průměrná modifikovaná splatnost | 0,84 |
| Průměrný výnos do splatnosti | 0,29 % |
| Průměrný kupon | 1,30 % |
| Podíl hotovosti a depozit v portfoliu | 3,54 % |

## Výkonnost fondu k 31. 3. 2016

| 1M | 3M | 6M | 2015 | od vzniku |
|---|---|---|---|---|
| 1,04 % | 0,41 % | - 0,21 % | - 3,15 % | - 2,75 % |

## 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

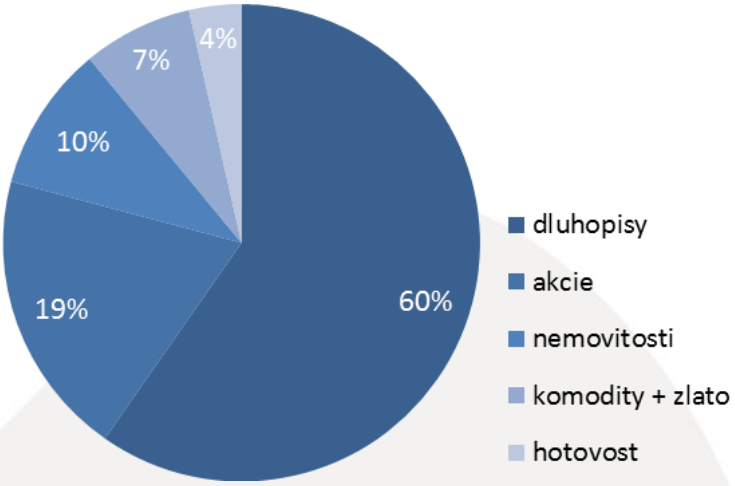
Z pohledu výkonnosti jednotlivých tříd aktiv byl březen pro finanční trhy smíšený. Dařilo se akciím, když měřeno celosvětovým akciovým indexem MSCI AC World smazaly drtivou většinu letošních ztrát, po přepočtu do české koruny však přesto index zůstává od počátku roku téměř 5 % v mínusu. Tuzemské dluhopisy, reprezentované indexem EFFAS Czech Govt 3-5 Yrs, v uplynulém měsíci mírně ztratily a jejich letošní výkonnost činí -0,41 %.

Zhruba polovina majetku Fondu optimálního rozložení zůstává ve vazbě na výstup používaného investičního modelu investována v CZK dluhopisech. Necelých 25 % majetku je alokováno v akciích a jim obdobných instrumentech, cca 8 % majetku je investováno do instrumentů spojených s nemovitostním trhem a cca 7 % je v ETF fondu kopírujícím vývoj kurzu zlata.

Trajektorii akciových trhů by měly v dubnu určovat zejména postupně zveřejňované výsledky hospodaření korporací za 1. kvartál 2016, vývoj cen ropy a signály možných dalších kroků centrálních bank na obou stranách Atlantiku. Zejména poslední dva zmiňované faktory, spolu s publikovanými údaji o inflaci v hlavních ekonomikách, budou ostře sledovat také investoři do dluhopisů. Naše očekávání jsou v obou případech mírně optimistická.

Jan Chytrý, portfoliomanažer

## Struktura fondu podle investičních témat




## 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 nespadají 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.