

REPORT PORTFOLIO MANAŽERA

květen 2020

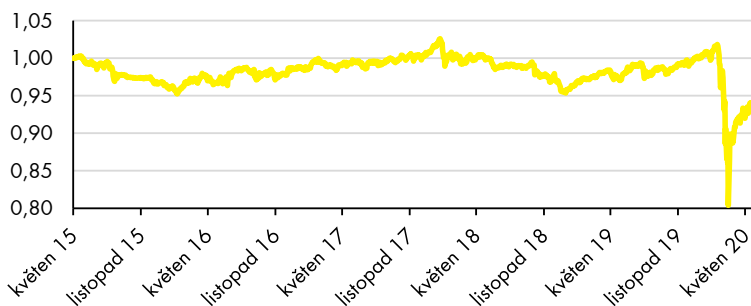


RAIFFEISEN FOND OPTIMÁLNÍHO ROZLOŽENÍ

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

Vývoj hodnoty podílového listu fondu



1M	3M	6M	YTD	od vzniku
1,27%	-2,16%	-5,60%	-5,93%	-1,21% p.a./-6,01%
2019	2018	2017	2016	2015
4,54%	-5,13%	2,25%	1,73%	-3,15%

Největší pozice v majetku fondu

Vanguard S&P 500 ETF				12,55%
CZGB 3.85 09/29/21	Česká republika	AA-		9,98%
SPDR Gold Shares				7,03%
Xtrackers DAX UCITS ETF				6,30%
Xtrackers MSCI Europe UCITS ETF				6,11%
BNP Float 10/08/24	BNP Paribas	A+		5,70%
LPTY Float 11/19/20	Leaseplan Corporation	BBB+		5,57%
CZGB 4.7 09/12/22	Česká republika	AA-		5,27%
CS Float 03/08/23	Credit Suisse	A+		4,79%
DB Float 06/23/21	Deutsche Bank	BBB+		4,66%

Komentář portfolio manažera

Podobně jako duben se i měsíc květen nesl na finančních trzích v duchu uklidňování a zvyšujícího se apetitu investorů opět nakupovat i rizikovější aktiva jako jsou korporátní dluhopisy investičního stupně, dluhopisy bez ratingu, komodity či akcie. Růst cen bylo možné pozorovat napříč všemi rizikovějšími třídami aktiv, nevyjímaje měny jako například českou korunu, která se na úplný závěr měsíce opět dostala pod sledovanou hranici 27 korun za jedno euro. Obecně se dá říci, že stejně jako v případě podobných rozkolísaných období minulých let jsou finanční trhy i v případě koronavirové pandemie napřed oproti ekonomickému vývoji a odráží se v nich optimismus investorů z opětovného otevírání jednotlivých ekonomik a návratu do „normálu“.

Jan Chytrý, portfolio manažer

Základní informace o fondu

ISIN	CZ0008474731
Datum zahájení nabízení	7. dubna 2015
Typ fondu	smíšený
Největší zastoupení aktiv	akcie
Měna fondu	CZK
Objem fondu (NAV)	431,1 mil. CZK
Úplata investiční společnosti	1,2/1,4%*
Vstupní poplatek	1%
Výstupní poplatek	0%
Výkonnostní poplatek	10%

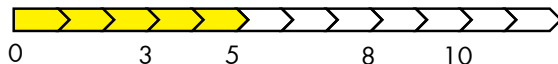
Ukazatele

Volatilita (p. a.)	14,97%
VaR (99%, 1M)	10,11%
Max. pokles	21,63%
Průměrná modifikovaná splatnost	0,59
Průměrný výnos do splatnosti	0,27%
Průměrný kupon	1,31%
Celkový počet pozic	16

Rizikový profil (SRRI)

← Zpravidla nižší výnos				Zpravidla vyšší výnos →		
← Nižší riziko				Vyšší riziko →		
1	2	3	4	5	6	7

Doporučený investiční horizont



Měnová alokace fondu (včetně derivátů)

CZK	78,9%
USD	13,0%
EUR	5,3%

Struktura cenných papírů dle investičních témat

Dluhopisy	49,1%
Akcie	31,8%
Komodity	7,0%
Hotovost	9,1%

* do 17.5.2020 1,2%; od 18.5.2020 1,4%

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.