

prosinec 2017

## Raiffeisen fond udržitelného rozvoje

ISIN: CZ0008474400

### Všeobecné údaje o fondu

Založení fondu	21. 5. 2014
Měna fondu	CZK
Objem fondu (NAV)	1 340 mil. Kč
Min. investice jednorázová	10 000 Kč
Min. investice pravidelná	500 Kč
Vstupní poplatek	0 %
Úplata investiční společnosti *	1,2 %
Poplatek distributora za zprostředkování	
- Nákup *	0 %
- Odkup *	0 %

### Ukazatele

Referenční období	10. 6. 14 - 31. 12. 17
Volatilita (p. a.) podřízeného fondu	5,81 %
VaR (99%, 1M) podřízeného fondu	3,93 %
Max. pokles podřízeného fondu	12,99 %
Podíl hotovosti a depozit v portfoliu	3,8 %
Podíl řídicího fondu v portfoliu	95,3 %

### Doporučený investiční horizont



Fond byl zařazen do rizikové skupiny 4

← Zpravidla nižší výnos

Zpravidla vyšší výnos →

← Nižší riziko

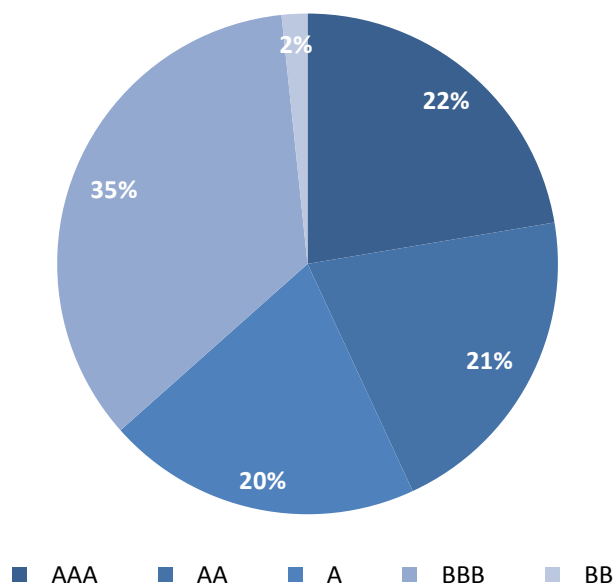
Vyšší riziko →

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

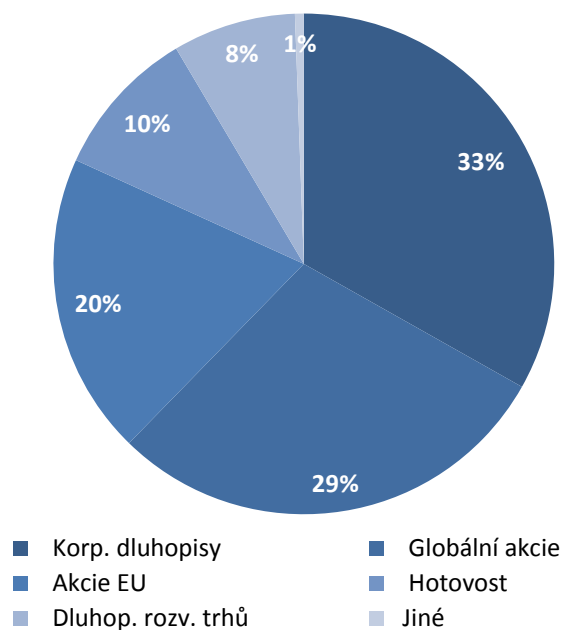
### Výkonnost fondu k 31. 12. 2017

1M	3M	6M	od vzniku
-0,01 %	1,02 %	1,3 %	0,69 % p.a. / 2,13 %
2016	2015	2014	
4,63 %	-0,99 %	-1,78 %	

Struktura řídicího fondu podle ratingu  
(k 30. 11. 2017)



Struktura řídicího fondu podle investičních témat  
(k 30. 11. 2017)



\* platné od 1. 1. 2018

## Investiční zaměření

Fond investuje alespoň 85 % svého majetku do řídicího fondu Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Mix, jehož výkonnost je měřena v EUR. Dále může fond investovat (max. 15 % majetku fondu) do finančních derivátů sjednávaných výhradně za účelem zajištění a nástrojů peněžního trhu (vkladů) v české nebo cizí měně. Měnově nezajištěný majetek ve fondu nesmí přesáhnout 50 % hodnoty majetku fondu. Řídicí fond je standardní otevřený podílový fond, který investuje min. 51 % majetku do akcií podniků ze Severní Ameriky, Evropy nebo Asie a do dluhopisů. Zaměřuje se na podniky (emitenty), které jsou na základě sociálních, ekologických a etických kritérií klasifikovány jako dlouhodobě udržitelné. Řídicí fond neinvestuje do zbrojení, „zelené“ genové techniky a do podniků porušujících pracovní a lidská práva.

Doporučení: Tento fond nemusí být vhodný pro investory, kteří plánují získat zpět své investované peněžní prostředky v době kratší než 10 let.

## Komentář manažera fondu

**Martin Zezula, portfoliomanážer**

Poslední měsíc roku 2017 byl pro globální akciové trhy úspěšný, čemuž vedle příznivých makroekonomických dat napomohlo i schválení rozsáhlé daňové reformy prezidenta D. Trumpa (snižující mj. daň z příjmu právnických osob na 21 % z nynějších 35 %) americkým Kongresem. Česká národní banka v souladu s očekáváním většiny účastníků finančního trhu na svém prosincovém zasedání základní úrokové sazby nezvýšila, a domácí dluhopisový trh tak skončil v meziměsíčním srovnání víceméně bez změny.

Do Fondu udržitelného rozvoje jsme v prosinci dále dokupovali podílové jednotky řídicího fondu s cílem udržet jejich poměr v intervalu 85 % - 100 % majetku, zainvestovanost fondu ke konci roku 2017 oproti stavu k 30. 11. 2017 stagnovala na úrovni necelých 96 %. Na přechodném oslabení české koruny v druhé polovině měsíce jsme za atraktivních podmínek zvýšili míru zajištění držených cizoměnových instrumentů (aktuálně 95 % portfolia versus 68 % k 30. listopadu).

Vyhlídky pro rok 2018 dle našeho názoru nahrávají spíše rizikovým aktivům (akcie, komodity apod.), jimž by mělo být podporou pokračující makroekonomické oživení a růst zisků firem. Na ceny dluhopisů by měla nadále tlačit především očekávaná normalizace (zvyšování) úrokových sazeb.

## Největší pozice v řídicím fondu Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Mix (k 30. 11. 2017)

3M Co	1,22 %
Mettler-Toledo International I	1,11 %
Accenture PLC	1,05 %
Sysmex Corp	1,05 %
Owens Corning	0,86 %
Agilent Technologies Inc	0,84 %
Becton Dickinson and Co	0,84 %
Microsoft Corp	0,79 %
Alphabet Inc	0,77 %
CBRE Group Inc	0,77 %

## 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.