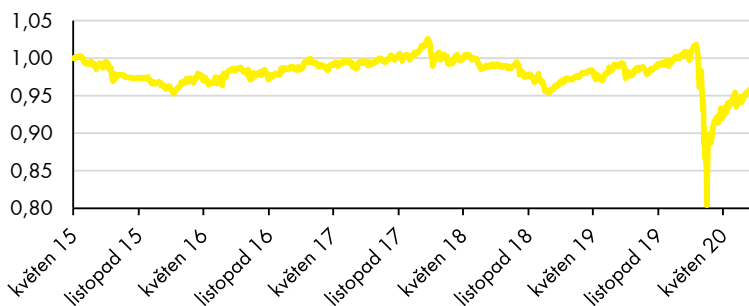


RAIFFEISEN FOND OPTIMÁLNÍHO ROZLOŽENÍ

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
0,08%	2,15%	-4,93%	-5,11%	-1,01% p.a./-5,19%
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			12,43%
CZGB 3.85 09/29/21	Česká republika	AA-	10,10%
SPDR Gold Shares			7,39%
Xtrackers DAX UCITS ETF			6,51%
Xtrackers MSCI Europe UCITS ETF			6,10%
BNP Float 10/08/24	BNP Paribas	A+	5,75%
LPTY Float 11/19/20	Leaseplan Corporation	BBB+	5,64%
CZGB 4.7 09/12/22	Česká republika	AA-	5,35%
CS Float 03/08/23	Credit Suisse	A+	4,84%
DB Float 06/23/21	Deutsche Bank	BBB+	4,73%

Komentář portfolio manažera

První prázdninový měsíc přinesl akciovému trhu ve Spojených státech další růstový impuls, a to z vícero stran. Z těch nejdůležitějších jmenujme postupně zveřejňované hospodářské výsledky za druhé čtvrtletí roku 2020, kdy přes 80 % reportujících společností zatím vykazovalo lepší zisk v porovnání s analytickými odhady, na straně tržeb to bylo v téměř 70 % případů. Americkým akciím též svědčil oslabující dolar vůči většině hlavních měn, například oproti euru oslabil během července o více než 4,5 %. Pro ostatní světové akciové indexy byl oslabující dolar spíše přítěží. Širší celosvětový index MSCI All Country World ztratil přibližně 2 %. Slabý dolar také pomohl zlatu přiblížit se historické metě 2000 dolarů za uncii. Obchodování s českými dluhopisy zažívá spíše „prázdninový režim“. Při absenci podstatných kurzotvorných zpráv společně s nižšími zobchodovanými objemy české dluhopisy během července spíše přešlapovaly na místě. U cizoměnových dluhopisů jsme mohli pozorovat mírné snížení výnosů do splatnosti, avšak v kontextu předešlých měsíců se spíše jednalo o mírnou korekci cen.

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)	426,6 mil. CZK
Úplata investiční společnosti	1,4%
Vstupní poplatek	1%
Výstupní poplatek	0%
Výkonnostní poplatek	10%

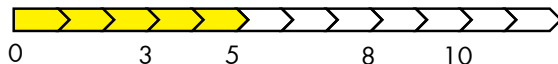
Ukazatele

Volatilita (p. a.)	15,09%
VaR (99%, 1M)	10,19%
Max. pokles	21,63%
Průměrná modifikovaná splatnost	0,56
Průměrný výnos do splatnosti	0,19%
Průměrný kupon	1,06%
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	77,7%
USD	14,1%
EUR	5,7%

Struktura cenných papírů dle investičních témat

Dluhopisy	49,6%
Akcie	31,8%
Komodity	7,4%
Hotovost	7,1%

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.