

listopad 2017

Raiffeisen fond flexibilního růstu

ISIN: CZ0008474871

Všeobecné údaje o fondu

Založení fondu	30. 3. 2016
Měna fondu	CZK
Objem fondu (NAV)	2 872,1 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. 11. 17
Volatilita (p. a.)	2,23 %
VaR (99%, 1M)	1,50%
Max. pokles	2,30%
Průměrná modifikovaná splatnost	1,78
Průměrný výnos do splatnosti	0,59 %
Průměrný kupon	1,26 %
Podíl hotovosti a depozit v portfoliu	3,98 %
Podíl akcií a obdobných nástrojů v portfoliu	21,58 %

Fond byl zařazen do rizikové skupiny 4

← Zpravidla nižší výnos Zpravidla vyšší výnos →

← Nižší riziko Vyšší riziko →

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

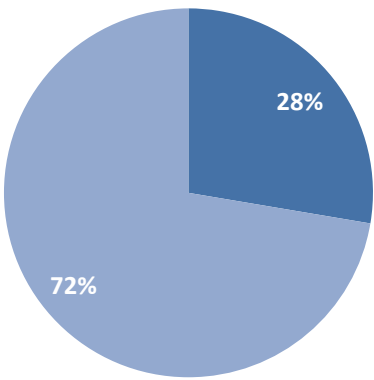
Doporučený investiční horizont



Výkonnost fondu k 30. 11. 2017

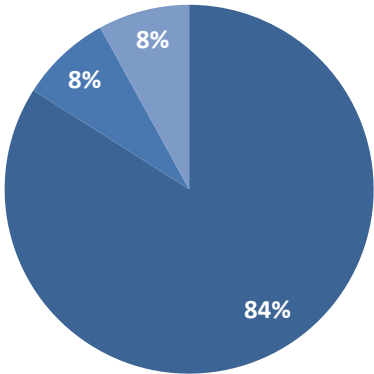
1M	3M	6M	od vzniku
-0,38 %	0,37 %	-0,76 %	0,54 % p.a. / 0,86 %
2016			
2,05 %			

Typy instrumentů



■ Rizikové instrumenty
■ Konzervativní instrumenty

Měnová alokace fondu



■ CZK ■ EUR ■ USD ■ Jiné

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

Jednou z nejdůležitějších listopadových událostí byla stabilizace cen českých státních dluhopisů. Po prudkých poklesech cen v září a říjnu způsobených dobrými daty z tuzemské ekonomiky se v polovině měsíce trend otočil a nyní pozorujeme lehký růst cen těchto dluhopisů. Jedním z důvodů může být klesající pravděpodobnost zvyšování úrokových sazeb v prosinci. Stabilní situace je aktuálně na akcích a komoditách, kde jsme zaznamenali lehký růst, respektive stagnaci.

V portfoliu Fondu flexibilního růstu byla v listopadu ponížena pozice v českých státních dluhopisech a naopak byl lehce navýšen poměr korporátních dluhopisů. Dále bylo aktivně pracováno s akciovými pozicemi ve fondu.

V nejbližších týdnech bude pro český dluhopisový trh důležité prosincové zasedání ČNB, kde se bude rozhodovat o případném dalším zvyšování úrokových sazeb. Akciové trhy budou jistě velmi pozorně sledovat vývoj okolo americké daňové reformy, která úspěšně prošla americkým Kongresem.

Největší pozice v majetku fondu

CZGB 0 12/09/20	A+	Česká republika	9,63 %
CZGB 0 04/18/23	A+	Česká republika	9,07 %
iShares EURO STOXX 50 UCITS ET	BBB+		3,86 %
CZGB 2 1/2 08/25/28	A+	Česká republika	3,21 %
CESDRA 1 7/8 05/25/23	BBB		3,11 %
UNICZ 6 04/27/18	AA-	Unicredit Bank	3,09 %
SPGB 4.8 01/31/24	BBB+		2,86 %
iShares S&P 500 UCITS ETF USD	BBB+		2,27 %
EPHFIN 3 1/2 06/09/20			2,10 %
JTFIGR 3 11/25/19			2,10 %

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.