

listopad 2014

Raiffeisen fond pravidelných investic

ISIN: CZ0008474434

Všeobecné údaje o fondu

Založení fondu	21. května 2014
Objem fondu	82 mil. CZK
Vstupní poplatek	0 %
Poplatek distributora - zprostředkování nákupu	0 %
Výstupní poplatek	3 % z odkupované částky, pokud byly podílové listy drženy 3 roky nebo méně; poté 0 % (nad 3 roky)

Úplata investiční společnosti	1,50 %
Celková nákladovost (TER) třídy A4*	2,15 %

* Výše celkové nákladovosti pro první období existence fondu byla určena kvalifikovaným odhadem (tyto náklady se odrazí ve výkonnosti investice, nejsou účtovány přímo investorovi).

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



Ukazatele

Referenční období	10. 6. – 28. 11. 14
Volatilita (p. a.)	5,98 %
VaR (95%, 1Y)	9,87 %
Max. pokles	4,36 %
Podíl akcií a obdobných nástrojů v portfoliu	39,28 %
Průměrná modifikovaná splatnost	1,70
Průměrný výnos do splatnosti	0,13 %
Průměrný kupon	1,22 %

Největší pozice v majetku fondu

CZGB 1 1/2 10/29/19	AA-	dluhopis	9,07 %
CZGB 3.85 09/29/21	AA-	dluhopis	7,56 %
CZGB 0 12/09/20	AA-	dluhopis	7,26 %
CZGB 4.6 08/18/18	AA-	dluhopis	5,74 %
Komerční banka as		akcie	5,10 %
CZGB 0.85 03/17/18	AA-	dluhopis	5,01 %
Erste Group Bank AG		akcie	4,72 %
CZGB 3 3/4 09/12/20	AA-	dluhopis	4,41 %
CEZ AS		akcie	4,33 %
CZGB 0 07/23/17	AA-	dluhopis	3,78 %

Investiční zaměření

Fond je ideální pro pravidelné měsíční vklady investorů díky aktivní správě fondu a vyhledávání zajímavých investičních příležitostí v delším časovém horizontu. Fond je svým zaměřením smíšeným fondem. Investuje do akcií, dluhopisů a podílů v jiných fondech denominovaných v CZK, resp. akciových fondů, které se zaměřují na střední a východní Evropu a jiné rozvíjející se trhy. V menší míře může být investováno též do dluhopisů denominovaných ve vybraných zahraničních měnách a nástrojů peněžního trhu (včetně termínovaných vkladů apod.). Emitenty dluhopisů a nástrojů peněžního trhu mohou být vlády, nadnárodní instituce či podniky. Tento fond nemusí být vhodný pro investory, kteří plánují získat zpět své investované peněžní prostředky v době kratší než 10 let.

Výkonnost fondu k 28. 11. 2014

1M	3M	2014	od vzniku
1,71 %	0,64 %	-0,27 %	-0,27 %

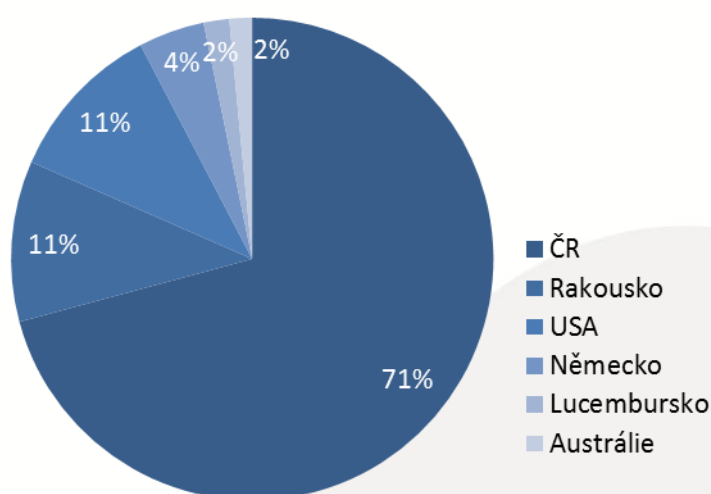
Komentář manažera fondu

Po bouřlivém měsíci říjnu, kdy jsme zaznamenali nejdříve korekci a poté silný růst na akciových trzích, zvýšenou volatilitu na trzích dluhopisových a pokračující pokles cen komodit, se nesl měsíc listopad v klidnějším duchu. Při absenci významných geopolitických událostí a naopak existenci spíše pozitivních makroekonomických dat pokračoval růst akciových trhů, kdy například americké akcie opět překonaly svá historická maxima. Na dluhopisových trzích jsme viděli spíše stagnaci cen, případně mírný růst (zástupcem rostoucích cen byly například české státní dluhopisy). Komodity tak zůstávají jedinou třídou aktiv, která je nadále pod prodejním tlakem. Nejvýraznější zástupce je aktuálně ropa, kdy nižší ceny mohou v křehkém ekonomickém oživení mnoha zemí působit prodeflačně, na druhou stranu nízká cena ropy snižuje firmám náklady na energie.

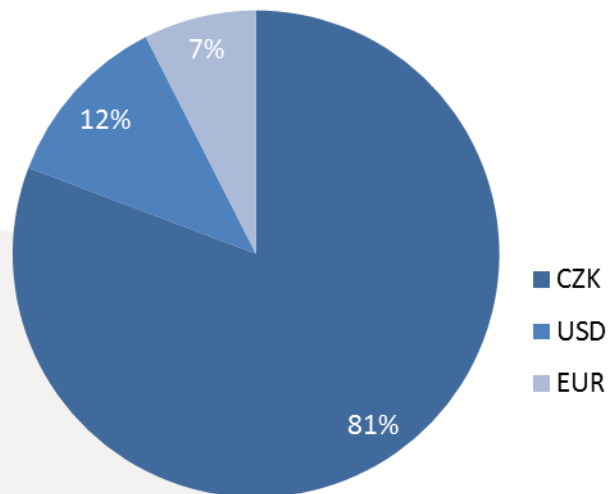
Nově přichází prostředky do Fondu pravidelných investic jsme v uplynulém měsíci investovali do střednědobých státních dluhopisů ČR a akcií obchodovaných na burzách v Praze a v USA. Váha akciové složky ke konci listopadu činila 39 % hodnoty majetku fondu po 41 % v měsíci předcházejícím.

Do konce roku již nepředpokládáme nějaké výraznější pohyby na kapitálových trzích, prosinec většinou bývá nejkldnější měsícem v roce. Náš základní scénář pro zbytek roku – tj. víceméně stagnace (či jen lehká oscilace kolem aktuálních hodnot) cen dluhopisů a mírný růst akciových trhů – zůstává beze změny.

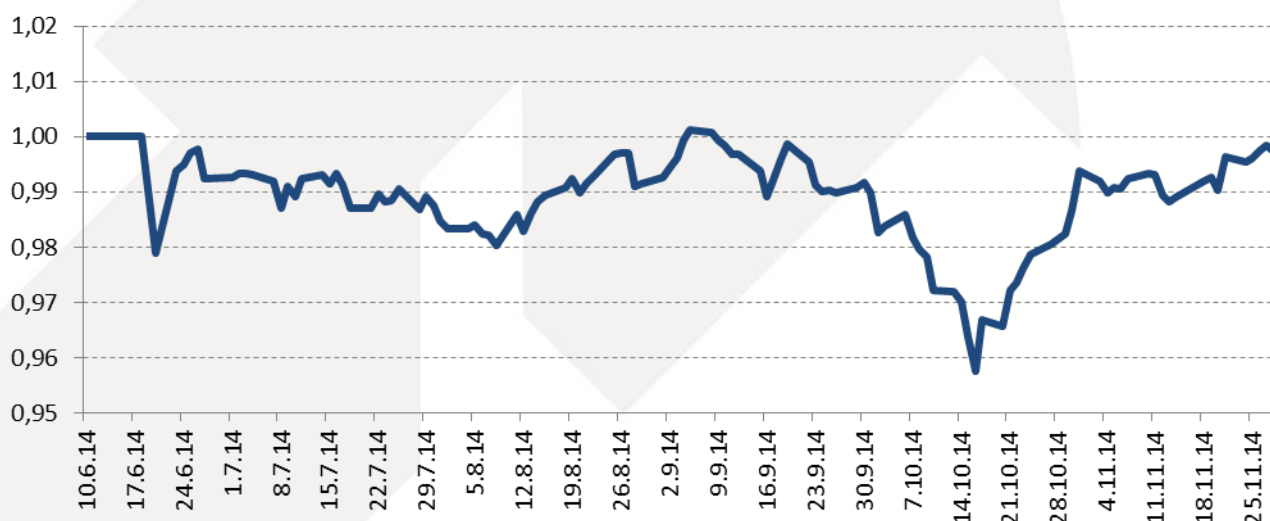
Struktura cenných papírů podle zemí



Měnová alokace dle denominace cenných papírů v portfoliu fondu



Vývoj hodnoty podílového listu fondu

**Upozornění**

V souladu se zákonnou úpravou platnou pro oblast kolektivního investování upozorňujeme, že minulé 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.