

prosinec 2014

Raiffeisen fond pravidelných investic, třída A4 a A1

ISIN: CZ0008474434, CZ0008474400

Všeobecné údaje o fondu

| | |
|--|---|
| Založení fondu | 21. května 2014 |
| Objem fondu | 332 mil. CZK |
| Vstupní poplatek | 0 % |
| Poplatek distributora - zprostředkování nákupu: | |
| | třída A1 = 3 %, třída A4 = 0 %, |
| Výstupní poplatek: | třída A1 = 0 %, třída A4 = 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)* | 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 třídy A4

| | |
|--|---------------------|
| Referenční období | 10. 6. – 31. 12. 14 |
| Volatilita (p. a.) | 6,79 % |
| VaR (95%, 1Y) | 11,21 % |
| Max. pokles | 4,36 % |
| Podíl akcií a obdobných nástrojů v portfoliu | 34,62 % |
| Průměrná modifikovaná splatnost | 2,21 |
| Průměrný výnos do splatnosti | 0,40 % |
| Průměrný kupon | 1,85 % |

Největší pozice v majetku fondu

| | | | |
|----------------------------------|-----|----------|---------|
| CZGB 4.6 08/18/18 | AA- | dluhopis | 20,61 % |
| CZGB 3 3/4 09/12/20 | AA- | dluhopis | 8,13 % |
| CZGB 2.4 09/17/25 | AA- | dluhopis | 6,47 % |
| CZGB 0.85 03/17/18 | AA- | dluhopis | 4,35 % |
| Komerční banka as | | akcie | 3,30 % |
| CEZ AS | | akcie | 3,19 % |
| Vienna Insurance Group AG Wien | | akcie | 2,99 % |
| Erste Group Bank AG | | akcie | 2,78 % |
| Lyxor UCITS ETF Russie Dow Jones | | ETF | 2,60 % |
| CZGB 1 1/2 10/29/19 | AA- | dluhopis | 2,25 % |

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 (třídy A4) k 31. 12. 2014

| 2W | 3M | 6M | 2014 | od vzniku |
|--------|---------|-------|---------|-----------|
| 0,55 % | -1,91 % | -1,97 | -2,73 % | -2,73 % |

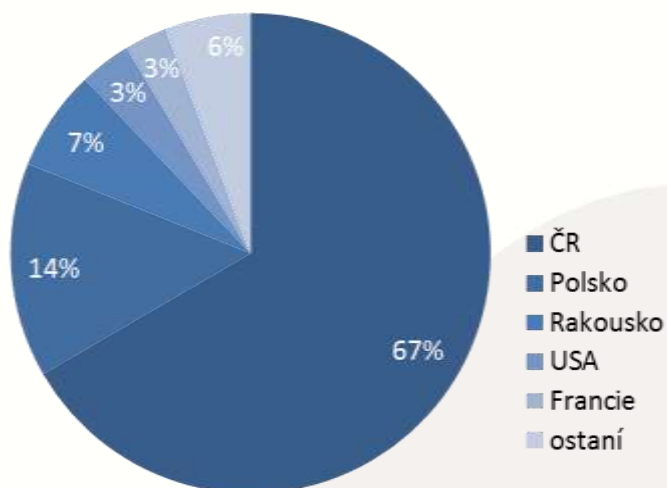
Komentář manažera fondu

Podle statistik bývá měsíc prosinec nejkolidnější měsícem roku, navíc je i historicky nejvýnosnějším z pohledu akciových trhů a toto pravidlo platilo posledních několik let beze zbytku. Ne tak letos, kdy se na závěr roku geopolitická situace, jako již poněkolidkaté tento rok, opět zhoršila. Příčiny můžeme hledat v přirostující se krizi na Blízkém Východě, obavách z dopadu ruských sankcí na ruskou a evropskou ekonomiku a také ve stále klesajících cenách ropy, což může negativně ovlivnit ekonomiku přímo navázané na zisky z ropného průmyslu (Rusko, Venezuela apod.), případně sektory, které se tímto dostanou pod tlak (americký „břidličný průmysl“). Z této situace těží především kvalitní statní a firemní dluhopisy, naopak na akciích a komoditách můžeme pozorovat větší kolísavost cen a částečné vybírání zisků.

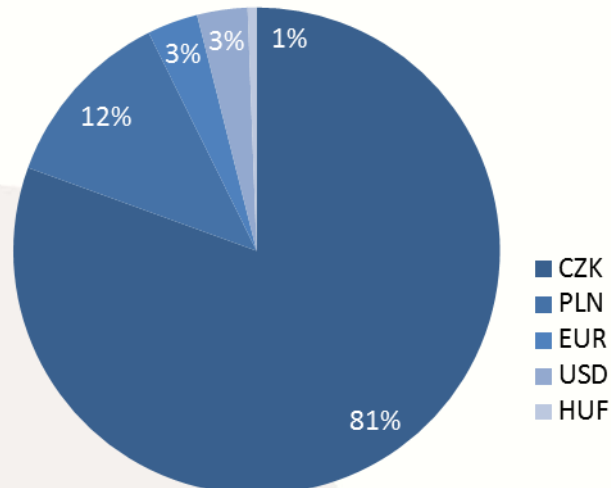
V tomto měsíci došlo ke sloučení Raiffeisen českého balancovaného fondu a Raiffeisen CZK LifeCycle 2040 fondu do tohoto fondu. Aktuální struktura smíšeného portfolia je po sloučení cca 35 % akcií a cca 62 % dluhopisů.

Vzhledem k několika významným událostem v blízké budoucnosti, které mohou mít vliv na další dění na trzích (rozhodování americké centrální banky o zvyšování úrokových sazeb, informace z evropské centrální banky ohledně případného kvantitativního uvolňování na podporu ekonomického růstu v Evropě apod.) čekáme pro nejbližší týdny spíše pokračování současného rozkolísaného stavu. Tuto situaci budeme chtít využít pro nákupy na zajímavých cenových úrovních.

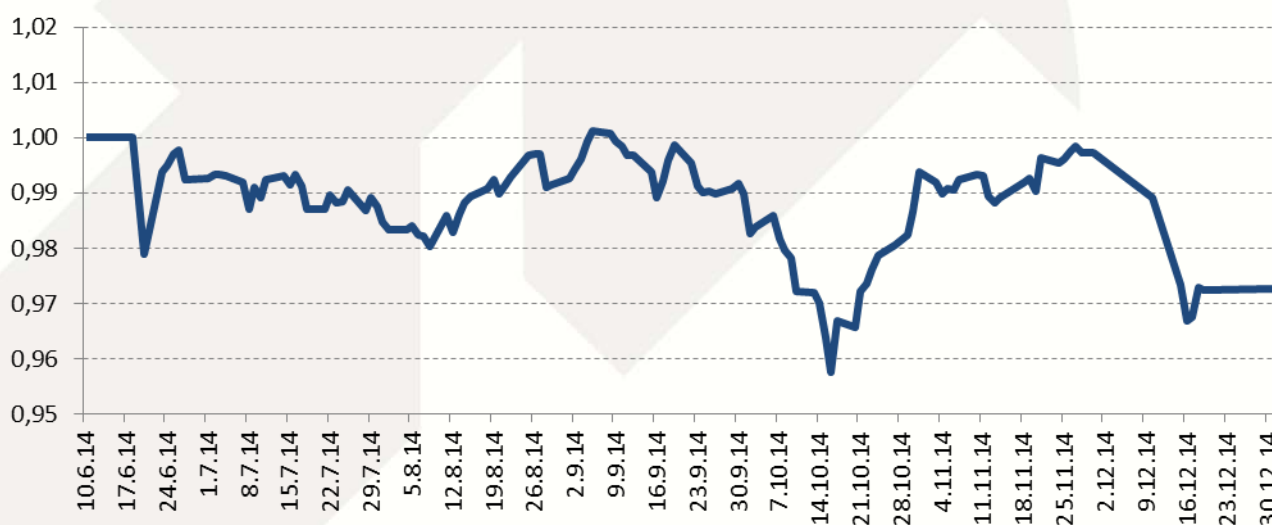
Struktura cenných papírů podle zemí



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.