

září 2014

# Raiffeisen fond pravidelných investic

ISIN: CZ0008474434

## Všeobecné údaje o fondu

Založení fondu	21. května 2014
Objem fondu	56 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. – 30. 9. 14
Volatilita (p. a.)	6,14 %
VaR (95%, 1Y)	10,12 %
Max. pokles	2,12 %
Podíl akcií a obdobných nástrojů v portfoliu	36,36 %
Průměrná modifikovaná splatnost	1,85
Průměrný výnos do splatnosti	0,18 %
Průměrný kupon	1,37 %

## Největší pozice v majetku fondu

CZGB 4.6 08/18/18	AA-	dluhopis	8,34 %
CZGB 1 1/2 10/29/19	AA	dluhopis	7,46 %
CZGB 0.85 03/17/18	AA	dluhopis	7,29 %
CEZ AS	A-	akcie	6,76 %
CZGB 3 3/4 09/12/20	AA-	dluhopis	6,30 %
Komerční banka as		akcie	5,97 %
Erste Group Bank AG		akcie	5,66 %
CZGB 0 07/23/17	AA-	dluhopis	5,51 %
Vienna Insurance Group AG Wien		akcie	4,98 %
CZGB 3.85 09/29/21	AA-	dluhopis	4,28 %

## 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.

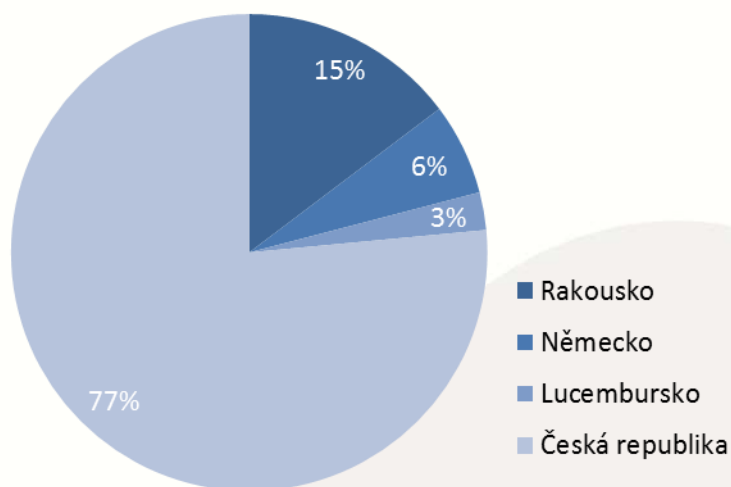
## Komentář manažera fondu

Pravděpodobně nejvýznamnější zářijovou událostí pro finanční trhy bylo zasedání Evropské centrální banky dne 4. 9. 2014, na němž vedle překvapivého dalšího snížení základních úrokových sazeb bylo schváleno též spuštění odkupů zajištěných dluhopisů a cenných papírů krytých aktivy, a to počínaje polovinou října 2014. Tato skutečnost ve světle blížícího se ukončení programu tzv. kvantitativního uvolňování v USA (k němuž by mělo dojít rovněž v říjnu) vyústila v téměř čtyřprocentní meziměsíční oslabení eura ve vztahu k americkému dolaru. Ceny amerických i evropských dluhopisů v průběhu září poklesly, akciové trhy se vyvíjely nejednotně.

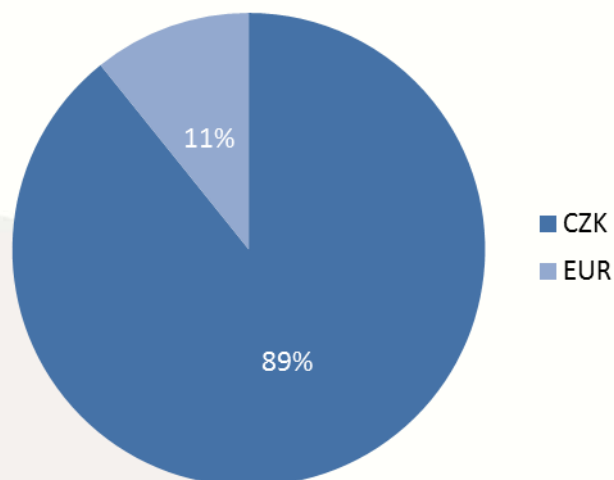
Nově příchozí prostředky do Fondu pravidelných investic jsme v uplynulém měsíci alokovali zejména do střednědobých státních dluhopisů ČR (ty ke konci měsíce necelých 54 % celkové hodnoty portfolia) a akcií obchodovaných na Burze cenných papírů Praha (cca. 26 % portfolia). Prostřednictvím tzv. ETF fondů (exchange-traded funds) byla část akciových investic směřována též na globální rozvíjející se trhy (emerging markets).

Nejvýznamnějším faktorem, který v příštích týdnech dle našeho názoru ovlivní trajektorii světových finančních trhů, budou očekávání ohledně další strategie Evropské centrální banky a jejího amerického protějšku Fed ve vazbě na příchozí data o vývoji ekonomik. Náš základní scénář pro zbytek roku – tj. víceméně stagnace (či jen mírný pokles) cen dluhopisů a posílení akciových trhů (jemuž však může předcházet krátkodobá korekce) – zůstává beze změny.

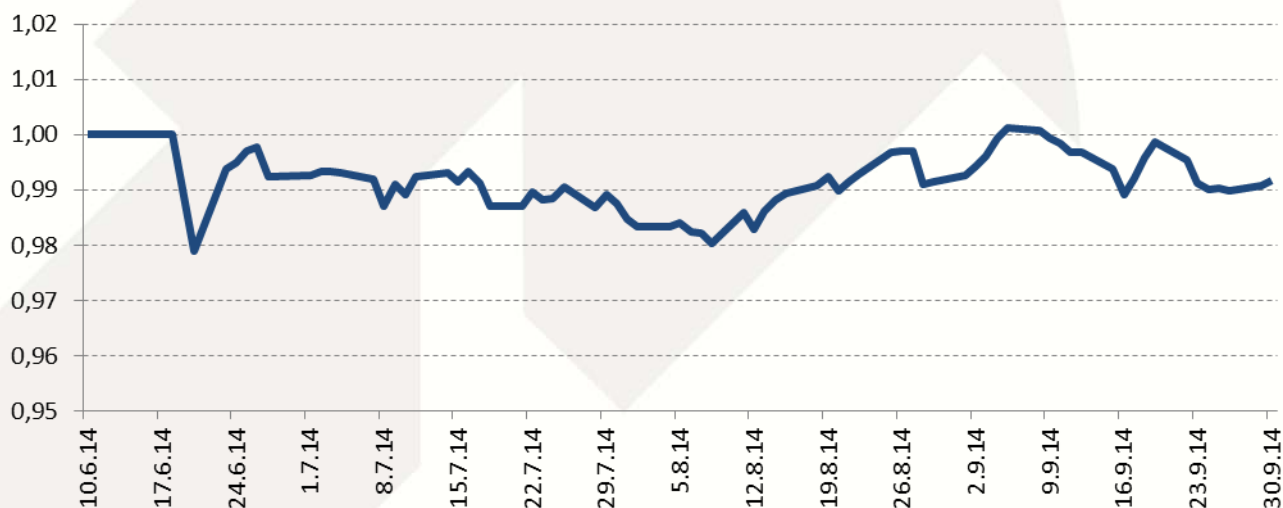
Struktura cenných papírů podle zemí



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](http://www.rfis.cz), ve sdělení klíčových informací a ve statutu fondu.