

leden 2015

Raiffeisen fond pravidelných investic, třída A4 a A1

ISIN: CZ0008474434, CZ0008474400

Všeobecné údaje o fondu

Založení fondu	21. května 2014
Objem fondu (NAV)	342,9 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. – 30. 01. 15
Volatilita (p. a.)	6,67 %
VaR (99%, 1M)	4,50 %
Max. pokles	4,36 %
Podíl akcií a obdobných nástrojů v portfoliu	44,42 %
Průměrná modifikovaná splatnost	2,31
Průměrný výnos do splatnosti	0,24 %
Průměrný kupon	1,81 %

Největší pozice v majetku fondu

CZGB 4.6 08/18/18	AA-	dluhopis	14,81 %
CZGB 3 3/4 09/12/20	AA-	dluhopis	7,89 %
CZGB 2.4 09/17/25	AA-	dluhopis	6,47 %
db x-trackers MSCI Emerging Ma	NR	ETF	5,00 %
CZGB 5.7 05/25/24	AA-	dluhopis	4,50 %
CZGB 0.85 03/17/18	AA-	dluhopis	4,21 %
Komerční banka as	A	akcie	2,49 %
CZGB 1 1/2 10/29/19	AA-	dluhopis	2,19 %
CEZ AS	A-	akcie	2,16 %
Apple Inc	AA+	akcie	2,13 %

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 30. 1. 2015

1M	3M	6M	2014	od vzniku
1,32 %	-0,13 %	-0,23	-2,73 %	-1,48 %

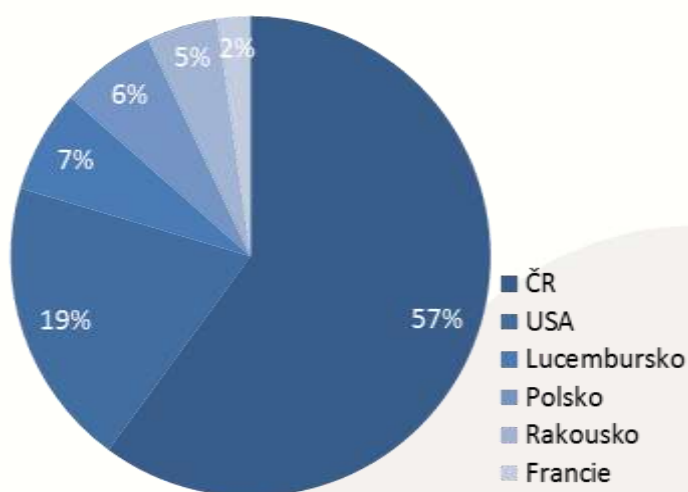
Komentář manažera fondu

Nejdůležitější lednovou událostí pro finanční trhy bylo rozhodnutí Evropské centrální banky o rozšíření programu odkupu aktiv (tzv. kvantitativním uvolňování), v jehož rámci budou od března t. r. minimálně do září 2016 nakupovány dluhopisy v objemu 60 mld. EUR měsíčně. Prvotní reakcí trhů byl pokles výnosů dluhopisů (tj. nárůst cen), oslabení eura a posílení akcií. Nicméně, zejména akciové trhy následně v důsledku nepříliš oslnivých kvartálních výsledků hospodaření amerických korporací a opětovné eskalace geopolitické situace v závěru měsíce část svých předchozích zisků smazaly.

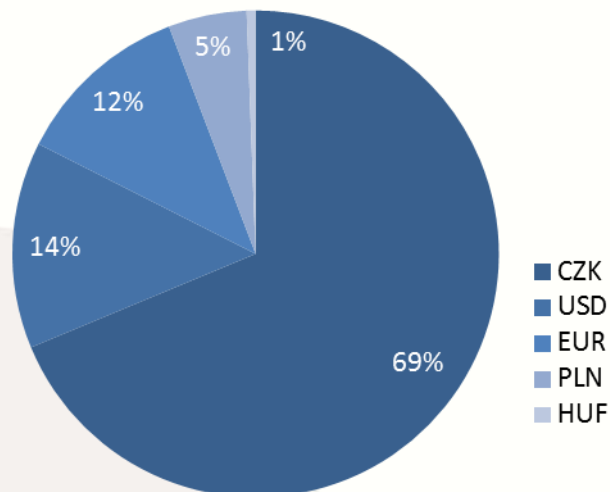
V portfoliu Fondu pravidelných investic jsme v lednu zvýšili zastoupení akcií, prodloužili průměrnou splatnost držených obligací a zvýšili expozici vůči USD a akciovému trhu v USA.

Vyhlídky dalšího směřování finančních trhů se po schválení další stimulace ze strany Evropské centrální banky zlepšily, pro reálnou ekonomiku bude však dopad zřejmě omezený. Největším rizikem je dle našeho názoru nyní politická situace (Blízký východ, Rusko, Řecko atp.).

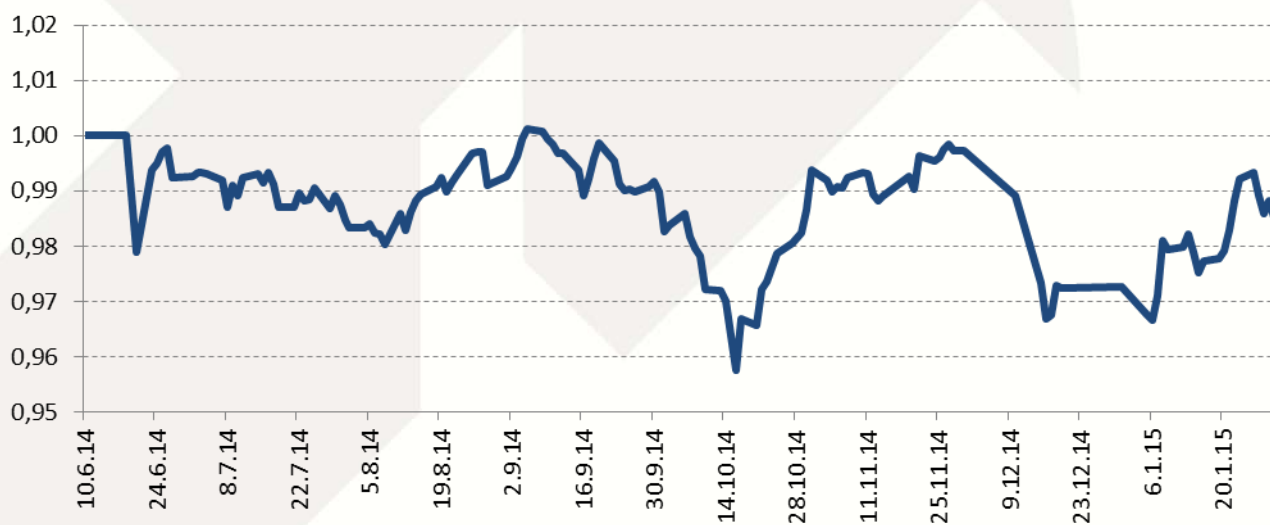
Struktura cenných papírů podle zemí



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.