

Říjen 2015

## Raiffeisen fond pravidelných investic, třída A4 a A1

ISIN: CZ0008474434, CZ0008474400

### Všeobecné údaje o fondu

Založení fondu	21. května 2014
Objem fondu (NAV)	370,6 mil. CZK
Vstupní poplatek, výstupní poplatek	0 %
Poplatek distributora za zprostředkování nákupu	třída A1 = 3 %, třída A4 = 0 %,
Poplatek distributora za zprostředkování odkupu	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)*	1,17 %
* Zahrnuje náklady a jiné platby hrazené z majetku fondu od 21. 5. do 31. 12. 2014 (tyto náklady se odrazí ve výkonnosti příslušné 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. 14 – 31. 10. 15
Volatilita (p. a.)	6,29 %
VaR (99%, 1M)	4,25 %
Max. pokles	9,87 %
Podíl akcií a obdobných nástrojů v portfoliu	39,80 %
Průměrná modifikovaná splatnost	2,13
Průměrný výnos do splatnosti	0,15 %
Průměrný kupon	1,50 %

### Největší pozice v majetku fondu

CZGB 4.6 08/18/18	AA- dluhopis	13,25 %
CZGB 2.4 09/17/25	AA- dluhopis	8,64 %
CZGB 3 3/4 09/12/20	AA- dluhopis	7,13 %
CZGB 0.85 03/17/18	AA- dluhopis	5,00 %
CZGB 0 12/09/20	AA- dluhopis	4,34 %
db x-trackers MSCI Emerging Market	ETF	4,26 %
CZGB 0 04/18/23	AA- dluhopis	2,94 %
Komerční banka	akcie	2,76 %
LPTY 0.88 06/02/20	A- dluhopis	2,69 %
Raiffeisen-Pazifik-Aktienfonds	fond	2,62 %

### 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. 10. 2015

1M	6M	2014	od vzniku
2,76 %	-4,16 %	-2,73 %	-1,72 % p.a. / -2,39 %

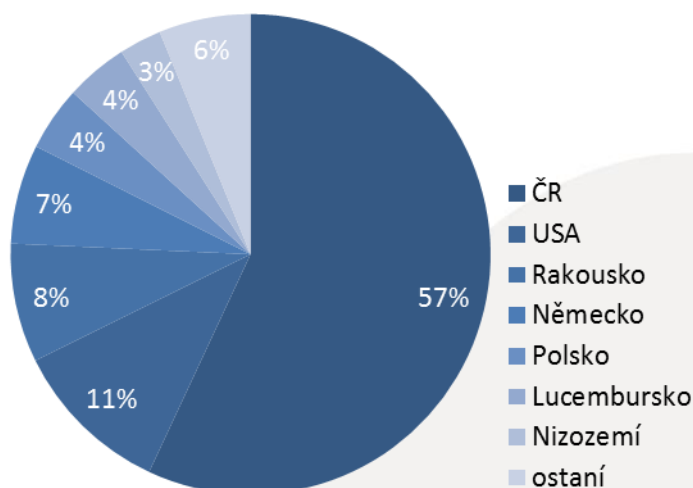
### Komentář manažera fondu

Finančním trhům se v průběhu října povětšinou dařilo, když např. celosvětový akciový index MSCI AC World smazal většinu svých ztrát ze srpna a září a dluhopisový index EFFAS Euro Govt vyšplhal na svou nejvyšší úroveň za posledních šest měsíců. Přilíš se však nedařilo např. americkým dluhopisům, jejichž ceny srazila opětovně rostoucí pravděpodobnost zvýšení úrokových sazeb tamní centrální bankou již na prosincovém zasedání.

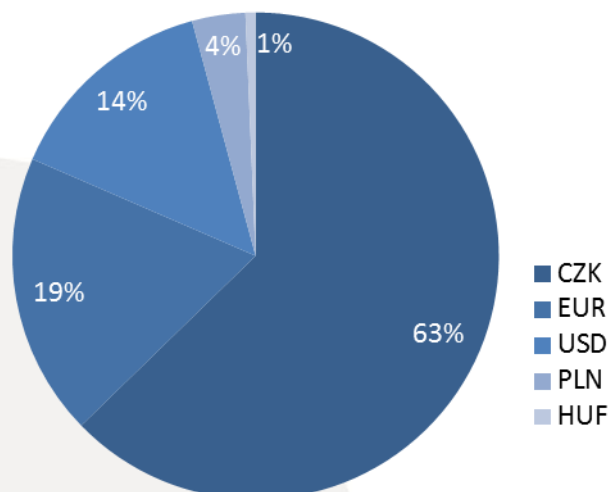
Struktura portfolia Fondu pravidelných investic zůstala v průběhu října bez výraznějších změn, za zmínku stojí snad jen mírné navýšení akciové složky z 38,1 % majetku dle stavu ke konci září na nyníjších 39,8 %.

Zbytek letošního roku by se dle našeho názoru na finančních trzích mohl nést již na „klidnější vlně“ v porovnání se stavem v uplynulých třech měsících. Pozornost investorů bude upřena k postupně zveřejňovaným makroekonomickým datům, která by měla napovědět o případných prosincových krocích hlavních centrálních bank na obou stranách Atlantiku (v případě amerického Fedu o možném zvýšení úrokových sazeb a v případě Evropské centrální banky naopak o možné další stimulaci ekonomik).

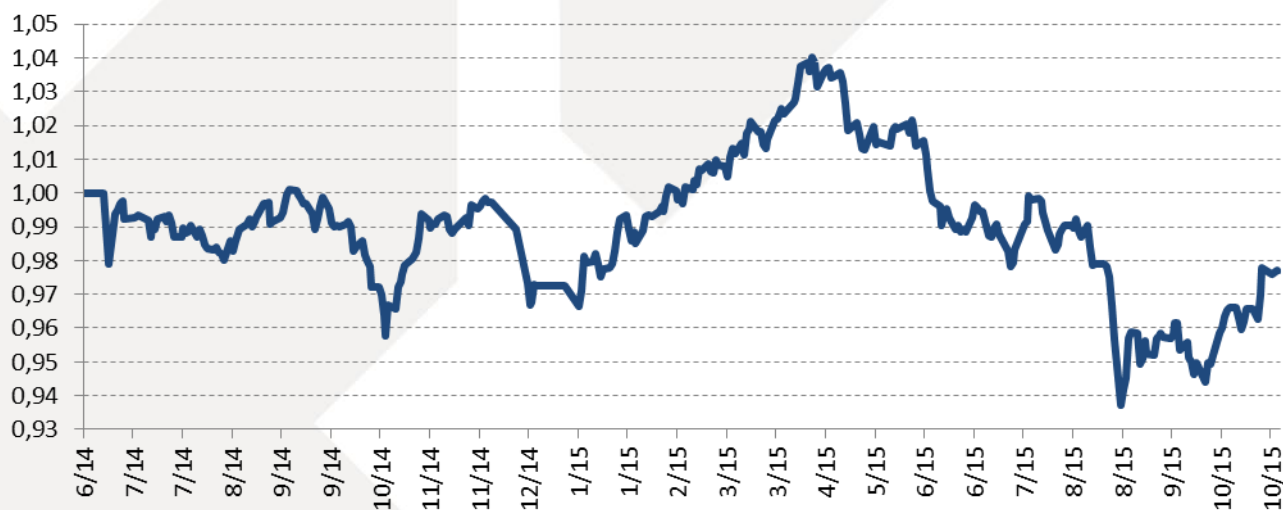
### Struktura cenných papírů podle zemí



### 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.