

Raiffeisen fond pravidelných investic, třída A4 a A1

ISIN: CZ0008474434, CZ0008474400

Všeobecné údaje o fondu

Založení fondu	21. května 2014
Objem fondu (NAV)	354 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)*	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. – 27. 2. 15
Volatilita (p. a.)	6,25 %
VaR (99%, 1M)	4,22 %
Max. pokles	4,36 %
Podíl akcií a obdobných nástrojů v portfoliu	44,32 %
Průměrná modifikovaná splatnost	2,50
Průměrný výnos do splatnosti	0,33 %
Průměrný kupon	1,61 %

Největší pozice v majetku fondu

CZGB 4.6 08/18/18	AA-	dluhopis	14,31 %
CZGB 2.4 09/17/25	AA-	dluhopis	12,56 %
CZGB 3 3/4 09/12/20	AA-	dluhopis	7,58 %
db x-trackers MSCI Emerging Ma		akcie	5,02 %
CZGB 0.85 03/17/18	AA-	dluhopis	4,04 %
Erste Group Bank AG		akcie	2,42 %
Apple Inc		akcie	2,26 %
CEZ AS		akcie	2,24 %
Lyxor ETF Japan Topix		ETF	2,16 %
CZGB 1 1/2 10/29/19	AA-	dluhopis	2,10 %

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 27. 2. 2015

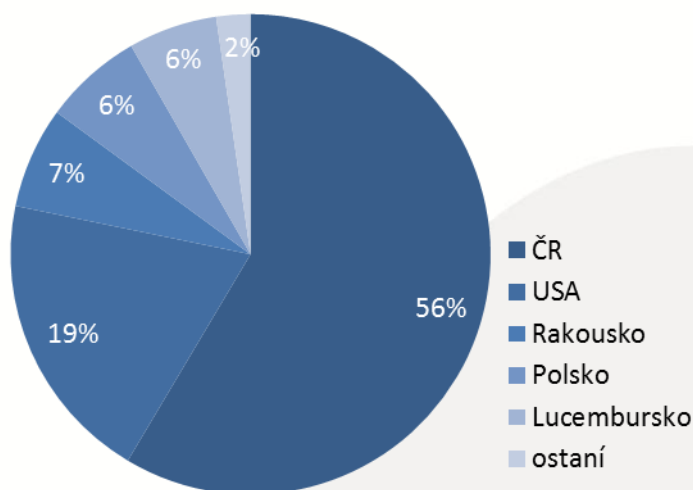
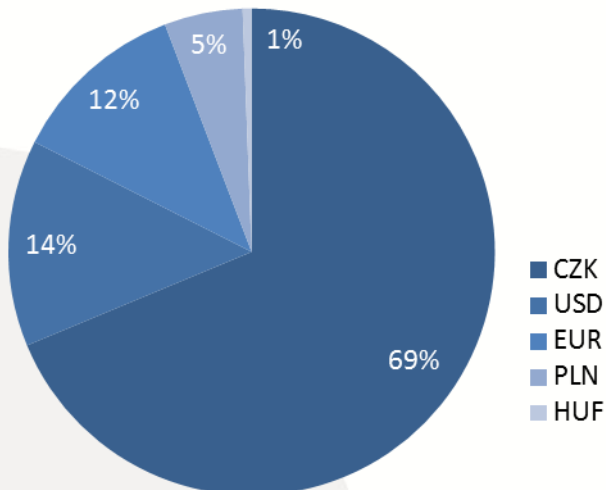
1M	3M	6M	2014	od vzniku
1,79 %	0,85 %	0,97	-2,73 %	0,68 %

Komentář manažera fondu

Obchodování na finančních trzích udávala v únoru tón zejména měnící se očekávání ohledně prodloužení řeckého záchranného programu. Země však v závěru měsíce přispěla s novým návrhem úsporných opatření, který byl následně schválen Evropskou radou, což přineslo na trhy alespoň částečné zklidnění. Akciové indexy tak v meziměsíčním srovnání vzrostly, zatímco ceny dluhopisů zemi považovaných za „bezpečný přístav“ pro investice (např. USA či Německo) v únoru ztratily.

V portfoliu Fondu pravidelných investic jsme v uplynulém měsíci mírně zvýšili duraci (zjednodušeně: průměrnou dobu do splatnosti) a ve vazbě na skutečnosti uvedené v následujícím odstavci část svěřených prostředků investovali do dluhopisů denominovaných v EUR (při plném zajištění rizika nepříznivého měnového vývoje). V porovnání s neutrální alokací (40% akcie / 60% dluhopisy) zůstávají akcie a další rizikové nástroje v portfoliu fondu mírně nadvážené.

Podporou finančním trhům by měl být v lednu schválený stimulační program tzv. kvantitativního uvolňování Evropské centrální banky, k jehož zahájení má dojít v průběhu března. Největším rizikem dle našeho názoru nadále zůstává geopolitická situace (Blízký východ, Rusko 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.