

Listopad 2015

Raiffeisen fond pravidelných investic, třída A4 a A1

ISIN: CZ0008474434, CZ0008474400

Všeobecné údaje o fondu

Založení fondu	21. května 2014
Objem fondu (NAV)	373,9 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 – 30. 11. 15
Volatilita (p. a.)	6,20 %
VaR (99%, 1M)	4,19 %
Max. pokles	9,87 %
Podíl akcií a obdobných nástrojů v portfoliu	41,34 %
Průměrná modifikovaná splatnost	2,01
Průměrný výnos do splatnosti	0,13 %
Průměrný kupon	1,47 %

Největší pozice v majetku fondu

CZGB 4.6 08/18/18	AA-	dluhopis	13,17 %
CZGB 2.4 09/17/25	AA-	dluhopis	8,62 %
CZGB 3 3/4 09/12/20	AA-	dluhopis	7,09 %
CZGB 0 12/09/20	AA-	dluhopis	4,31 %
db x-trackers MSCI Emerging Market	ETF		4,28 %
Komerční banka as	A	akcie	3,48 %
CZGB 0 04/18/23	AA-	dluhopis	2,92 %
LPTY 0.88 06/02/20	A-	dluhopis	2,69 %
Raiffeisen-Pazifik-Aktienfonds		fond	2,67 %
CZGB 0.85 03/17/18	AA-	dluhopis	2,21 %

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 fondech, 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 30.11. 2015

1M	6M	2014	od vzniku
0,58 %	-3,18 %	-2,73 %	-1,24 % p.a. / -1,82 %

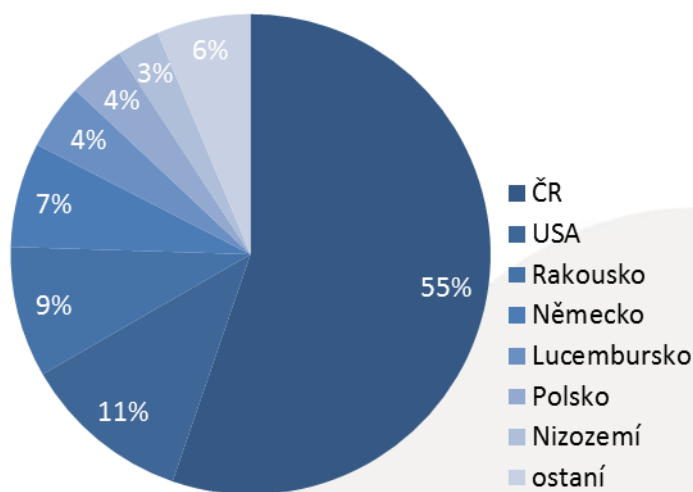
Komentář manažera fondu

Finanční trhy se v průběhu listopadu povětšinou pohybovaly bez jednoznačného trendu, když investoři ve vazbě na postupně zveřejňovaná makroekonomická data upravovali svá očekávání ohledně prosincových kroků Evropské centrální banky a amerického Fedu. Celosvětový akciový index MSCI AC World v uplynulém měsíci ztratil necelé procento své hodnoty, index českých dluhopisů oproti tomu ve stejném období zhodnotil o 0,25 %.

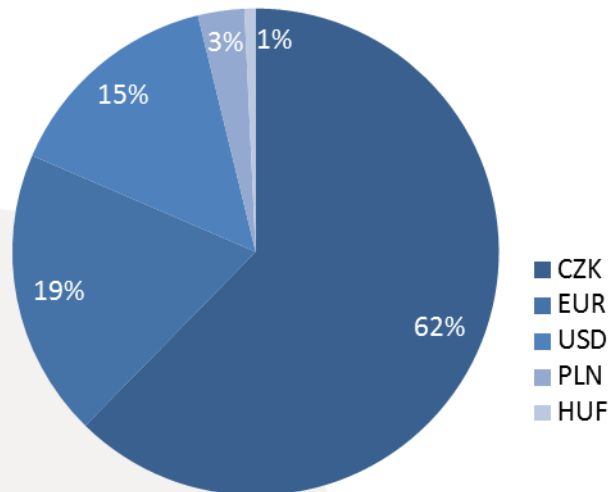
Nejvýznamnější listopadovou akcií v portfoliu Fondu pravidelných investic bylo mírné nadvážení akcií (ke konci měsíce 41,3 % majetku oproti 39,8 % dle stavu k 31. 10. 2015). Po předchozím cenovém poklesu jsme dokupovali akcie Komerční banky a Vienna Insurance Group (VIG).

Klíčovou prosincovou událostí pro finanční trhy budou výše zmíněná zasedání centrálních bank na obou stranách Atlantiku. Od Evropské centrální banky se očekává „balíček“ stimulačních opatření (mj. snížení úrokové sazby hlouběji do záporného teritoria a prodloužení realizovaného programu odkupu dluhopisů), americký Fed by měl naopak poprvé od června 2006 svoji základní úrokovou sazbu zvýšit.

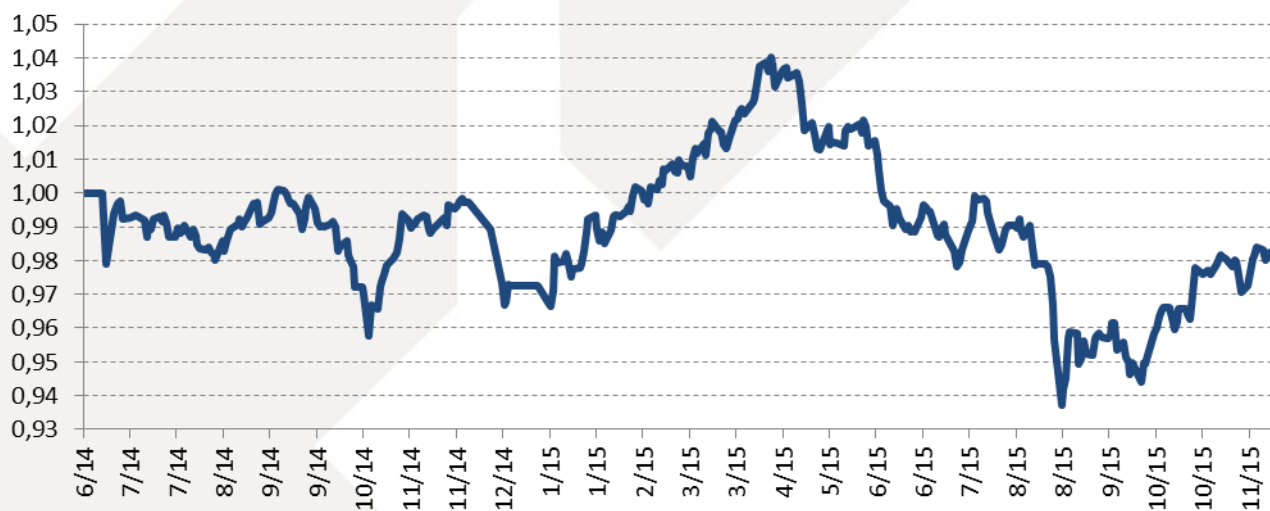
Struktura cenných papírů podle zemí



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.