

srpen 2015

Raiffeisen fond pravidelných investic, třída A4 a A1

ISIN: CZ0008474434, CZ0008474400

Všeobecné údaje o fondu

Založení fondu	21. května 2014
Objem fondu (NAV)	357,3 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. 8. 15
Volatilita (p. a.)	6,29 %
VaR (99%, 1M)	4,25 %
Max. pokles	9,87 %
Podíl akcií a obdobných nástrojů v portfoliu	36,86 %
Průměrná modifikovaná splatnost	2,26
Průměrný výnos do splatnosti	0,31 %
Průměrný kupon	1,55 %

Největší pozice v majetku fondu

CZGB 4.6 08/18/18	AA- dluhopis	13,74 %
CZGB 2.4 09/17/25	AA- dluhopis	8,71 %
CZGB 3 3/4 09/12/20	AA- dluhopis	7,34 %
CZGB 0.85 03/17/18	AA- dluhopis	5,18 %
CZGB 0 12/09/20	AA- dluhopis	4,50 %
db x-trackers MSCI EmergingMa	ETF	4,21 %
CZGB 0 04/18/23	AA- dluhopis	3,03 %
LPTY 0.88 06/02/20	A- dluhopis	2,80 %
Raiffeisen-Pazifik-Aktienfonds	fond	2,60 %
CZGB 1 1/2 10/29/19	AA- dluhopis	2,09 %

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. 8. 2015

1M	6M	2014	od vzniku
-3,20 %	-4,80 %	-2,73 %	-3,40 % p.a. / -4,15 %

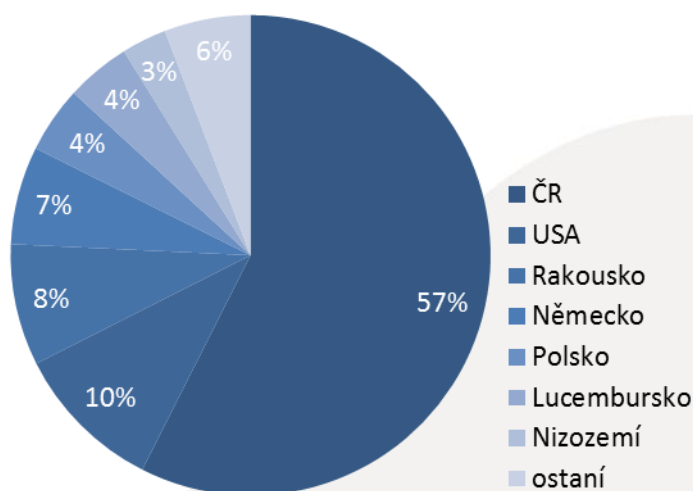
Komentář manažera fondu

Ve vazbě na množství se signály ekonomického zpomalení v Číně smazal v průběhu srpna celosvětový akciový index MSCI AC World veškeré své letošní zisky a k mnohaletým minimům se propadly rovněž ceny komodit. Relativně „slušně“ přestály období výprodejů dluhopisy, kterým pomáhalo zmírnění budoucích inflačních tlaků z titulu levných komodit, zvyšující se pravděpodobnost odložení možného zářijového zvýšení úrokových sazeb v USA a v případě dluhopisů vydaných kvalitními emitenty též statut „bezpečného přístavu“ pro investice.

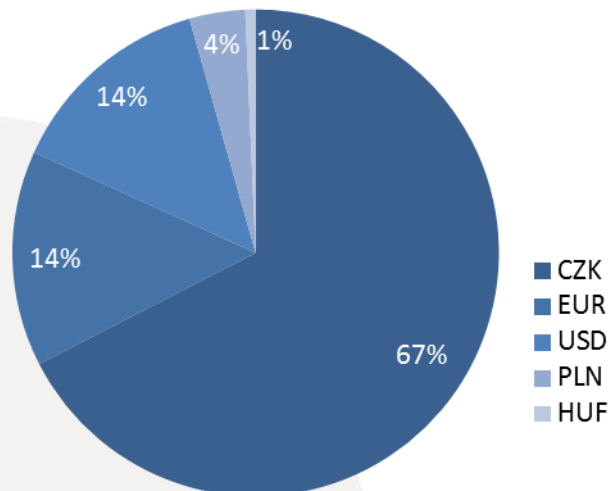
Obdobně jako v uplynulém měsíci, i v srpnu jsme se ve Fondu pravidelných investic snažili využít vysoké rozkolísanosti trhu k dosažení dodatečných tradingových zisků. Realizovali jsme tedy krátkodobé obchody s akciemi (mj. Komerční banka, Halliburton apod.), úhrnná váha akciové složky však nadále zůstává pod neutrální úroveň 40 % (ke konci srpna necelých 37 % majetku).

Pozornost investorů bude v září směřována na zasedání americké centrální banky Fed naplánované na 17. 9. 2015, kde nelze vyloučit první zvýšení klíčových úrokových sazeb po devíti letech. Napovědět o jeho výsledku mohou postupně zveřejňovaná data (nejen) z americké ekonomiky. Přestože v průběhu nadcházejících týdnů až měsíců očekáváme na finančních trzích zklidnění, jejich aktuálně zvýšená volatilita (kolísavost) může s ohledem na výše uvedené ještě nějaký čas přetrvávat.

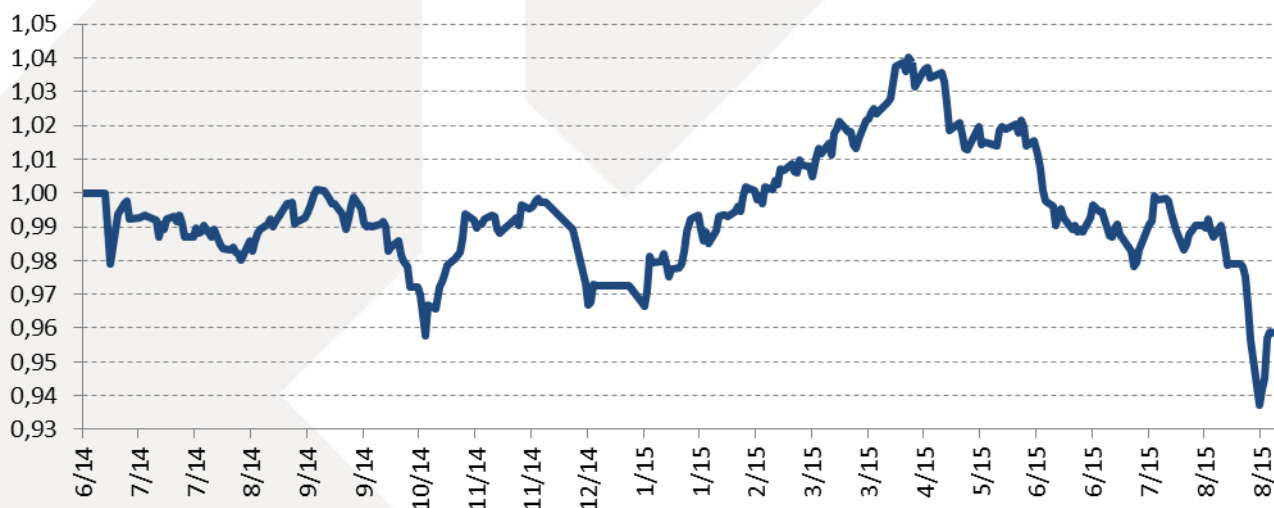
Struktura cenných papírů podle zemí



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.