

červenec 2014

Raiffeisen fond pravidelných investic

ISIN: CZ0008474434

Všeobecné údaje o fondu

Založení fondu	21. května 2014
Objem fondu	18,6 mil. CZK
Vstupní poplatek	0 %
Poplatek distributora - zprostředkování nákupu	0 %
Výstupní poplatek	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) třídy A4*	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

Referenční období	10. 6. – 31. 7. 14
Volatilita (p. a.)	5,89 %
VaR (95%, 1Y)	9,72 %
Max. pokles	1,44 %
Podíl akcií a obdobných nástrojů v portfoliu	32,19 %
Průměrná modifikovaná splatnost	2,28
Průměrný výnos do splatnosti	0,32 %
Průměrný kupon	1,30 %

Největší pozice v majetku fondu

CZGB 3.85 09/29/21	AA- BOND	13,11 %
CZGB 4 04/11/17	AA- BOND	11,92 %
CZGB 1 1/2 10/29/19	AA BOND	11,28 %
CZGB 0.85 03/17/18	AA BOND	10,89 %
CZGB 0 1/2 07/28/16	AA BOND	10,77 %
Komerční banka as	EQUITY	7,19 %
Vienna Insurance Group AG Wien	EQUITY	6,94 %
iShares EURO STOXX 50 UCITS	ETF	5,22 %
Volkswagen AG	EQUITY	3,89 %
CEZ AS	EQUITY	3,15 %

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.

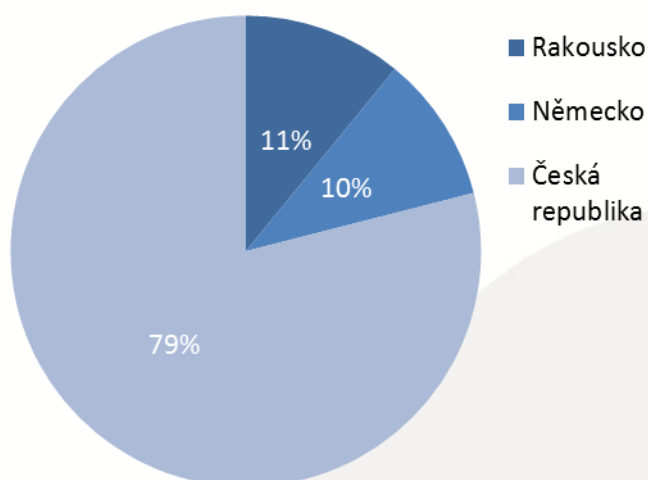
Komentář manažera fondu

Finanční trhy byly v červenci rozkolísané, když na ně na jedné straně působila příznivá data z ekonomik (zejména úspěšně probíhající výsledková sezóna v USA a vyšší než očekávaný růst HDP v Číně), a na straně druhé opětovné zvýšení geopolitických rizik (sestřelení malajsijského letadla, eskalace konfliktu mezi Izraelem a Palestinou atd.). Posledně zmiňované faktory spolu s velmi umírněným vývojem inflace vyústily v rekordně nízké výnosy dluhopisů považovaných za „bezpečný přístav“ pro investice (např. německý desetiletý státní dluhopis aktuálně nese 1,16 % p. a.). Celosvětový akciový index MSCI AC World 3. 7. dosáhl nového historického maxima, v závěru měsíce však o více než 2% zkorigoval.

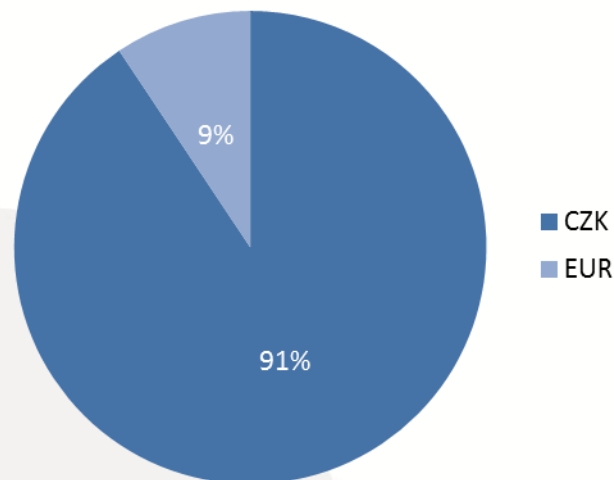
Nově přichozí prostředky do Fondu pravidelných investic byly v červenci alokovány zejména do střednědobých státních dluhopisů ČR (ke konci měsíce téměř 68 % hodnoty portfolia) a akcií obchodovaných na Burze cenných papírů Praha (cca. 23 % portfolia). V menší míře (9 % portfolia) bylo investováno do akcií a akciových ETF obchodovaných v Německu.

Optimismus investorů aktuálně sráží signály možného zpomalení evropských ekonomik a opětovně zvýšená geopolitická nejistota. Ve zbytku roku by však měly akciové trhy posílit (po možné korekci v průběhu následujících týdnů), v případě státních dluhopisů ČR očekáváme do konce roku víceméně stagnaci či jen mírný pokles cen.

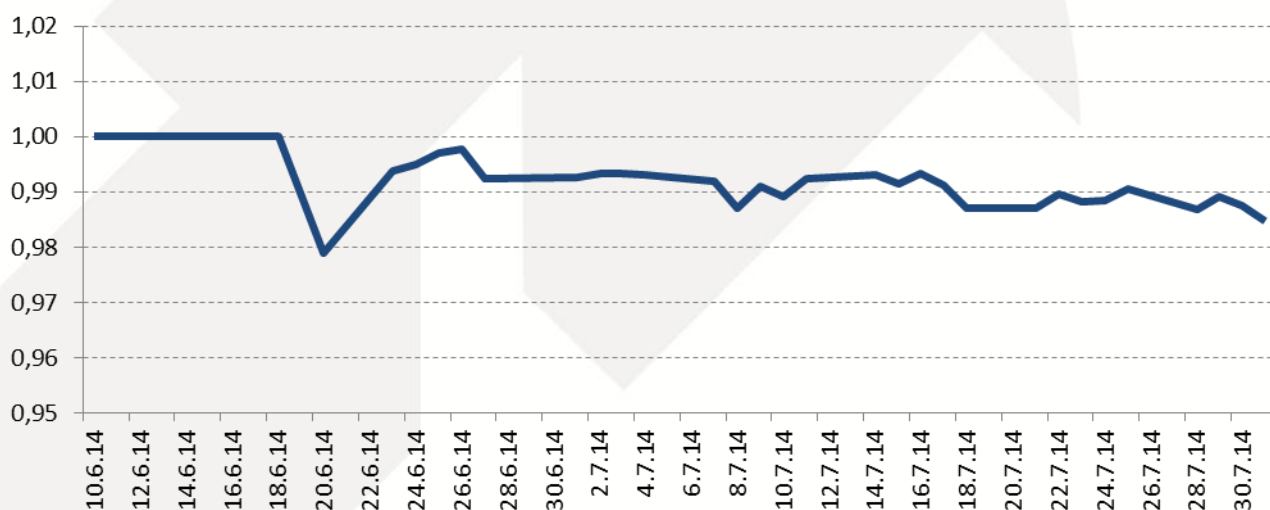
Struktura cenných papírů podle zemí



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.