

srpen 2014

Raiffeisen fond pravidelných investic

ISIN: CZ0008474434

Všeobecné údaje o fondu

Založení fondu	21. května 2014
Objem fondu	42,3 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. – 29. 8. 14
Volatilita (p. a.)	6,93 %
VaR (95%, 1Y)	11,44 %
Max. pokles	2,12 %
Podíl akcií a obdobných nástrojů v portfoliu	39,07 %
Průměrná modifikovaná splatnost	2,02
Průměrný výnos do splatnosti	0,22 %
Průměrný kupon	1,42 %

Největší pozice v majetku fondu

CZGB 4.6 08/18/18	AA- BOND	11,06 %
CZGB 1 1/2 10/29/19	AA BOND	10,04 %
CZGB 0.85 03/17/18	AA BOND	9,67 %
CEZ AS	EQUITY	8,36 %
Erste Group Bank AG	EQUITY	8,22 %
CZGB 3.85 09/29/21	AA- BOND	5,68 %
CZGB 4 04/11/17	AA- BOND	5,27 %
CZGB 0 1/2 07/28/16	AA BOND	4,76 %
CZGB 0 12/09/20	AA BOND	4,69 %
Vienna Insurance Group AG Wien	EQUITY	4,41 %

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.

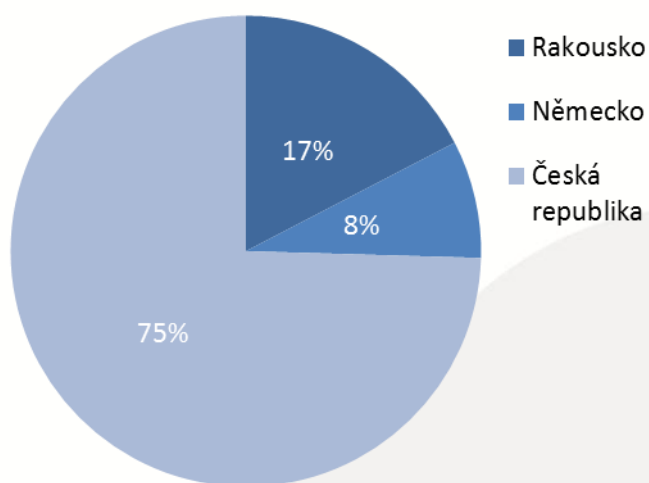
Komentář manažera fondu

Podobně jako v červenci byly i v měsíci srpnu finanční trhy, hlavně na začátku měsíce, spíše rozkolísané. Přispělo k tomu i vyprchání pozitivní nálady z úspěšné červencové výsledkové sezóny v USA. Negativních zpráv bylo více, v polovině měsíce jsme byli svědky horších makro čísel z EU, kdy většina států, včetně velkých zemí jako Německo nebo Francie, reportovala horší růst HDP za druhý kvartál oproti očekávání. To otevírá Pandořinu skříňku ohledně budoucího, tolik chtěného a očekávaného, hospodářského růstu v celé Evropě. A podobně jako v průběhu celého letošního roku byla hlavní hybatelem sentimentu na finančních trzích krize na Ukrajině. Aktuálně se do trhů nejvíce promítá téma možných intervencí a sankce proti Rusku. Se sankcemi samozřejmě souvisí možné budoucí dopady na země EU, včetně ČR.

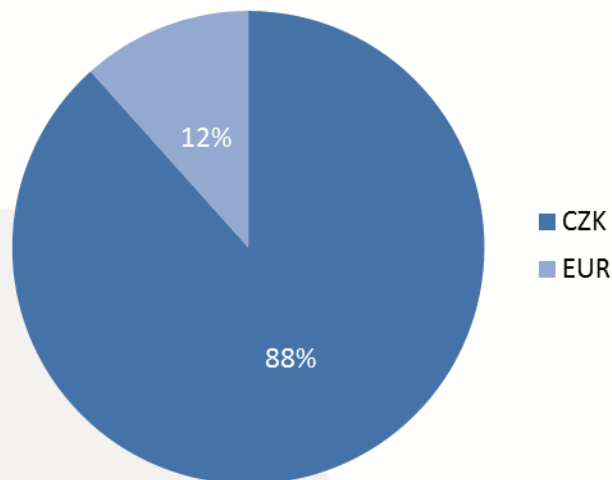
Nově přichozí prostředky do Fondu pravidelných investic byly v srpnu alokovány zejména do střednědobých státních dluhopisů ČR (ke konci měsíce téměř 62 % hodnoty portfolia) a akcií obchodovaných na Burze cenných papírů Praha (cca. 26 % portfolia). V menší míře (aktuálně 11 % portfolia) bylo investováno do akcií a akciových ETF obchodovaných v Německu.

Vliv geopolitické nejistoty na finanční trhy nyní slábne a motorem jejich růstu se stávají signály možné další podpory ze strany centrálních bank. Pro zbytek roku očekáváme víceméně stagnaci (či jen mírný pokles) cen dluhopisů a další růst akciových trhů, jemuž však může předcházet krátkodobá korekce.

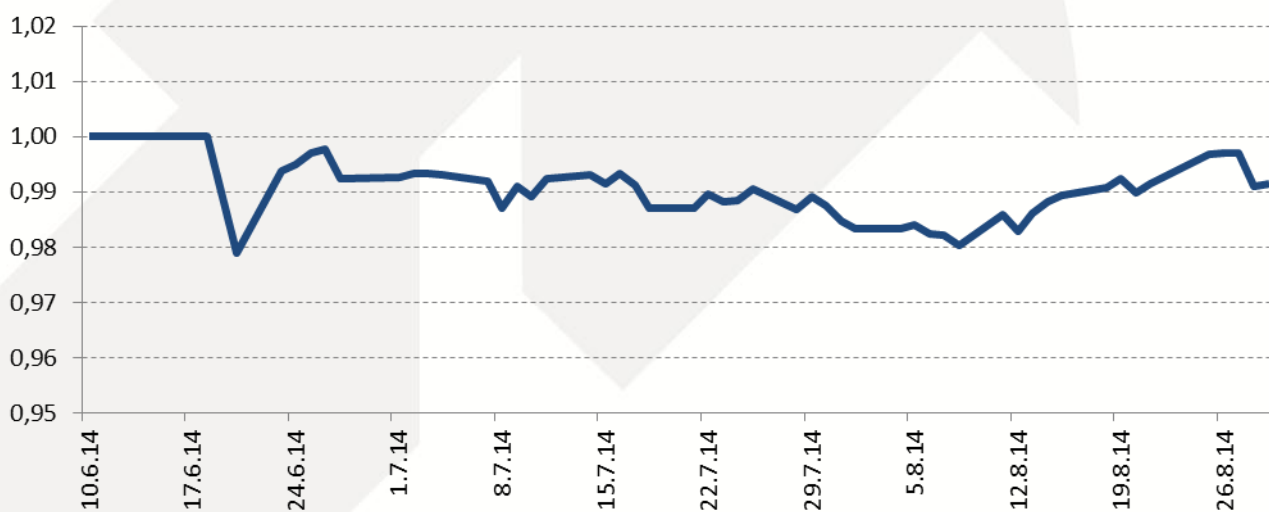
Struktura cenných papírů podle zemí



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.