

prosinec 2015

Raiffeisen fond pravidelných investic, třída A4 a A1

ISIN: CZ0008474434, CZ0008474400

Všeobecné údaje o fondu

Založení fondu	21. května 2014
Objem fondu (NAV)	173,5 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 %
* Zahnuje 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. 12. 15
Volatilita (p. a.)	6,25 %
VaR (99%, 1M)	4,22 %
Max. pokles	9,87 %
Podíl akcií a obdobných nástrojů v portfoliu	42,44 %
Průměrná modifikovaná splatnost	2,00
Průměrný výnos do splatnosti	0,02 %
Průměrný kupon	1,45 %

Největší pozice v majetku fondu

CZGB 4.6 08/18/18	AA-	dluhopis	13,32 %
CZGB 2.4 09/17/25	AA-	dluhopis	8,66 %
CZGB 3 3/4 09/12/20	AA-	dluhopis	7,15 %
CZGB 0 12/09/20	AA-	dluhopis	5,45 %
db x-trackers MSCI Emerging Market	ETF		4,06 %
Komerční banka	A	akcie	3,35 %
CZGB 0 04/18/23	AA-	dluhopis	2,97 %
LPTY 0.88 06/02/20	A-	dluhopis	2,72 %
Raiffeisen-Pazifik-Aktienfonds		fond	2,61 %
Vienna Insurance		akcie	2,54 %

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. 12. 2015

1M	3M	6M	od vzniku
-2,01 %	1,28 %	-2,53 %	-2,45 % p.a. / -3,80 %
2015	2014		
-1,10 %	-2,73 %		

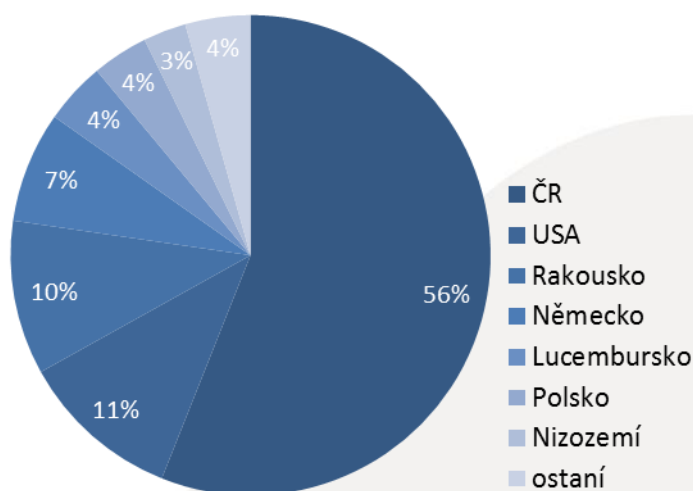
Komentář manažera fondu

Finanční trhy byly v prosinci značně rozkolísané, což lze připsat na vrub zejména nejednotným očekáváním investorů ohledně dalších měnově-politických kroků Evropské centrální banky a amerického Fedu. K celkové nervozitě přispěl rovněž prohlubující se propad cen komodit (zejména ropy) k novým mnohaletým minimům, vzbuzující obavy, že i někteří z velkých producentů mohou mít do budoucna problém se splácením svých dluhů. Celosvětový akciový index MSCI AC World v uplynulém měsíci ztratil téměř dvě procenta své hodnoty, index českých dluhopisů odepsal 0,10 %.

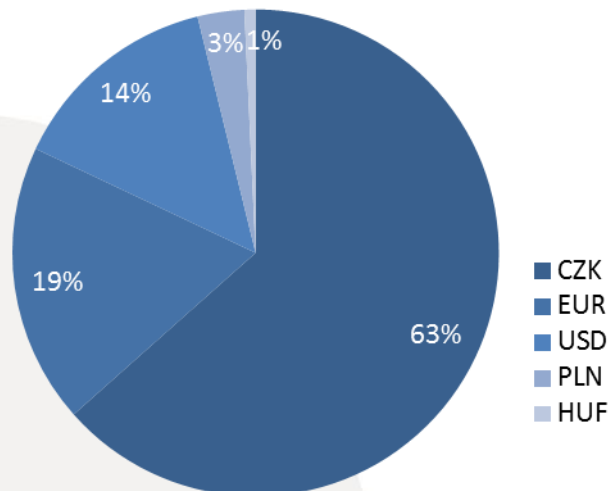
Z portfolia Fondu pravidelných investic jsme v prosinci vyprodali držené dluhopisy ruské banky VTB a většinu takto uvolněných prostředků investovali do státních dluhopisů ČR. V první polovině měsíce jsme též opatrně dokupovali akcie, mj. Erste Bank na ceně blízké prosincovému minimu.

Zvýšená volatilita na trzích dle našeho názoru v nejbližším období zřejmě přetrvá, případné další poklesy však nadále považujeme za korekci a atraktivní investiční příležitost, nikoliv za změnu trendu.

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.