

říjen 2014

Raiffeisen fond pravidelných investic

ISIN: CZ0008474434

Všeobecné údaje o fondu

Založení fondu	21. května 2014
Objem fondu	68 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. 10. 14
Volatilita (p. a.)	6,37 %
VaR (95%, 1Y)	10,51 %
Max. pokles	4,36 %
Podíl akcií a obdobných nástrojů v portfoliu	40,83 %
Průměrná modifikovaná splatnost	1,76
Průměrný výnos do splatnosti	0,15 %
Průměrný kupon	1,26 %

Největší pozice v majetku fondu

CZGB 1 1/2 10/29/19	AA	dluhopis	10,97 %
CZGB 4.6 08/18/18	AA-	dluhopis	6,97 %
CZGB 0.85 03/17/18	AA	dluhopis	6,08 %
Erste Group Bank AG		akcie	5,36 %
CZGB 3 3/4 09/12/20	AA-	dluhopis	5,31 %
CEZ AS		akcie	5,17 %
CZGB 0 07/23/17	AA-	dluhopis	4,59 %
Komerční banka as		akcie	4,55 %
CETELEM 0 10/08/19	A+	dluhopis	4,46 %
Vienna Insurance Group AG Wien		akcie	4,38 %

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.

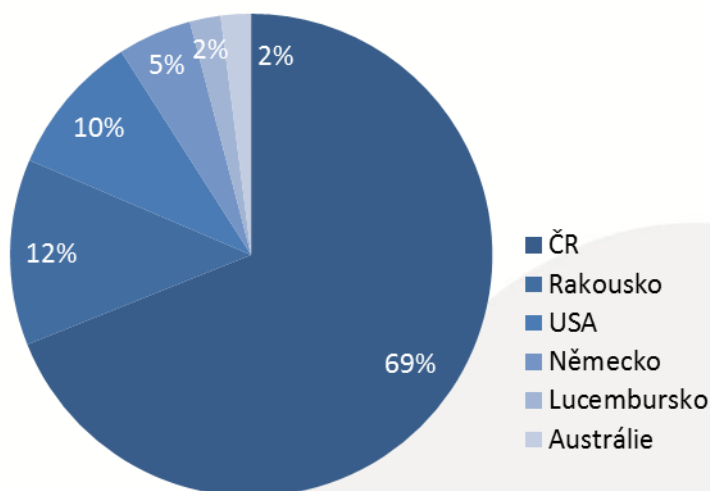
Komentář manažera fondu

Situace na finančních trzích byla v průběhu října velmi proměnlivá. Zatímco první polovina měsíce se nesla ve znamení propadů na globálních akciových trzích, druhá polovina naopak překvapila silným růstem akcií a na některých trzích plně kompenzovala pokles ze začátku měsíce. Situace na dluhopisovém trhu byla v tomto případě inverzní k trhu akciovému, při zvýšení nejistoty na trzích byl znatelný příliv peněz do dluhopisů a tím vzrostly ceny, v druhé polovině měsíce spolu s uklidněním na trzích ceny dluhopisů spíše lehce klesaly. Z měnových trhů je zajímavé pokračující posilování amerického dolaru vůči ostatním měnám.

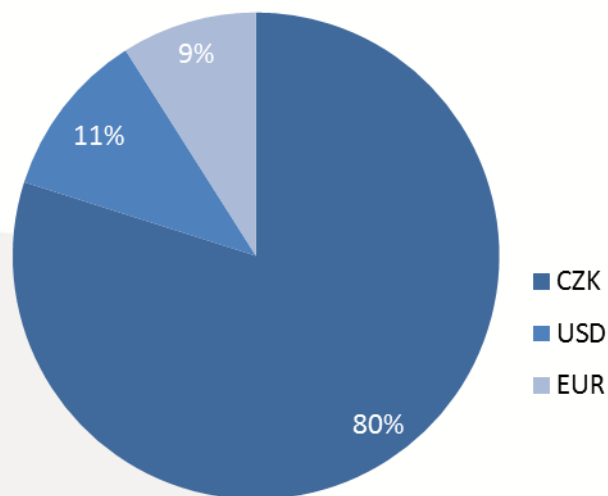
Nově příchozí prostředky do Fondu pravidelných investic jsme v uplynulém měsíci investovali do střednědobých státních dluhopisů ČR, obligací společnosti CETELEM (garantovaných francouzskou bankou BNP Paribas) a amerických akcií. Váha akciové složky ke konci října činila 41 % celkové hodnoty portfolia.

Po říjnových „otřesech“ očekáváme na finančních trzích spíše zklidnění, nervozita na světových burzách se poměrně rychle snižuje. Pro zbytek roku předpokládá náš základní scénář stagnaci cen českých korunových dluhopisů (případně oscilaci kolem současných cen) a spíše posílení akciových trhů.

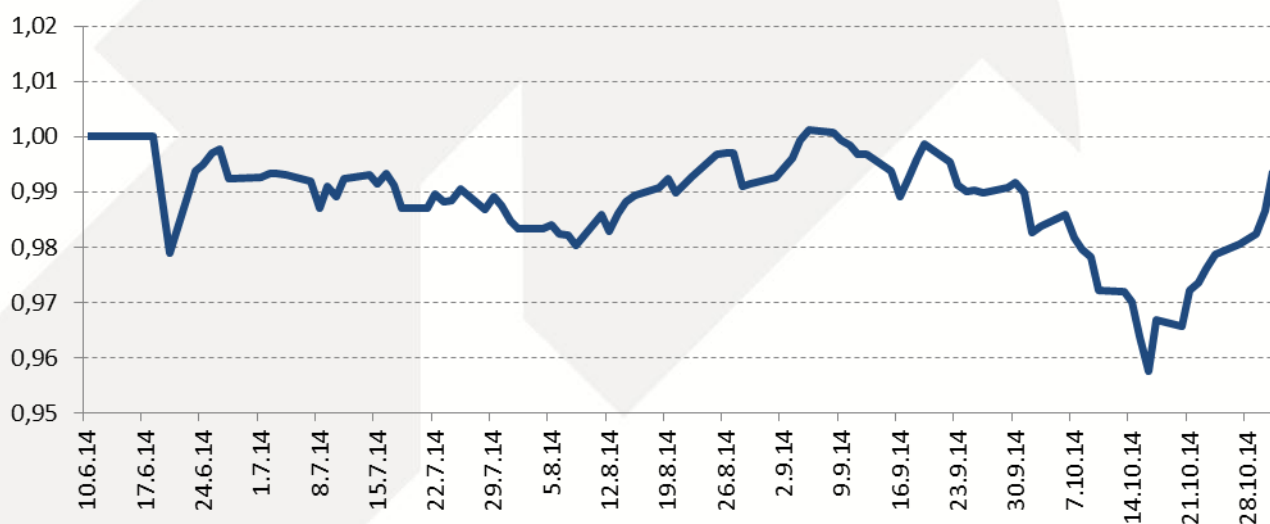
Struktura cenných papírů podle zemí



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.