

červen 2015

Raiffeisen fond pravidelných investic, třída A4 a A1

ISIN: CZ0008474434, CZ0008474400

Všeobecné údaje o fondu

Založení fondu	21. května 2014
Objem fondu (NAV)	358,2 mil. CZK
Vstupní poplatek	0 %
Poplatek distributora - zprostředkování nákupu:	
	třída A1 = 3 %, třída A4 = 0 %,
Výstupní poplatek:	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 – 30. 6. 15
Volatilita (p. a.)	5,88 %
VaR (99%, 1M)	3,97 %
Max. pokles	5,12 %
Podíl akcií a obdobných nástrojů v portfoliu	37,06%
Průměrná modifikovaná splatnost	2,29
Průměrný výnos do splatnosti	0,42 %
Průměrný kupon	1,57 %

Největší pozice v majetku fondu

CZGB 4.6 08/18/18	AA-	dluhopis	14,19%
CZGB 2.4 09/17/25	AA-	dluhopis	8,65%
CZGB 3 3/4 09/12/20	AA-	dluhopis	7,45%
CZGB 0.85 03/17/18	AA-	dluhopis	5,14%
CZGB 0 04/18/23	AA-	dluhopis	3,02%
Raiffeisen-Pazifik-Aktienfonds		ETF	2,93%
LPTY 0.88 06/02/20	A-	dluhopis	2,80%
db x-trackers MSCI Emerging Ma		ETF	2,77%
CZGB 1 1/2 10/29/19	AA-	dluhopis	2,08%
CEZ AS		akcie	2,05%

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 30. 6. 2015

1M	3M	6M	2014	od vzniku
- 2,67 %	- 3,41 %	1,46	-2,73 %	1,31%

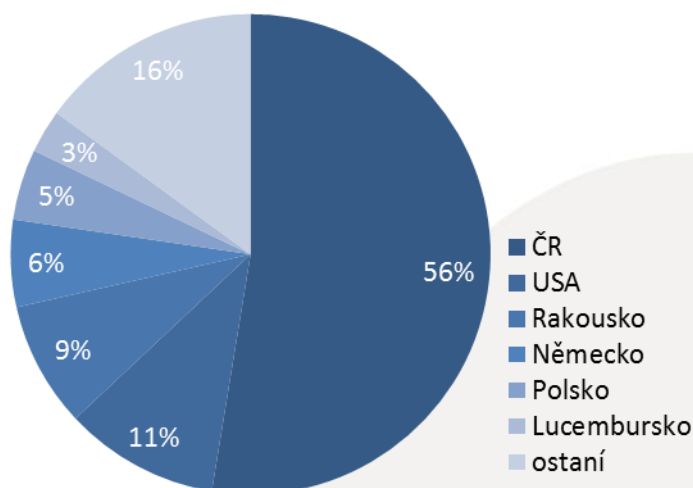
Komentář manažera fondu

Hlavním tématem pro finanční trhy bylo v červnu opět Řecko (otázka prodloužení záchraného programu, resp. dalšího setrvání v EMU). Zemi v závěru měsíce vypršela lhůta pro uhrazení dlužné částky 1,6 mld. EUR Mezinárodnímu měnovému fondu, čímž se ocitla na hraně bankrotu.

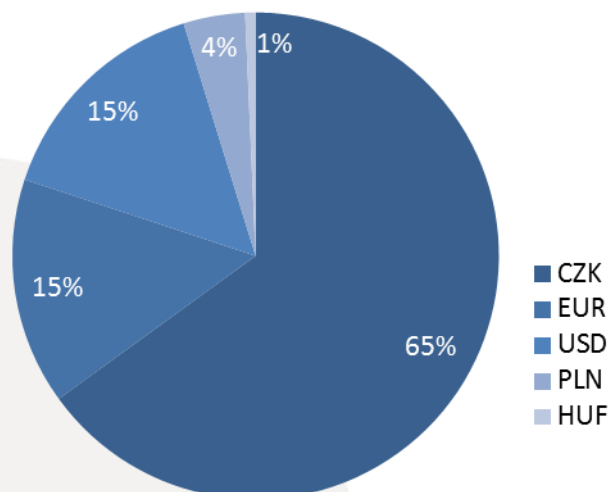
V uplynulém měsíci jsme se ve Fondu pravidelných investic snažili využít vysoké rozkolísanosti trhu k dosažení dodatečných tradingových zisků. Realizovali jsme tedy krátkodobé obchody s akciemi, jejichž zastoupení jsme však ve vazbě na události v Řecku meziměsíčně snížili ze 40,2% na 37,1% (oproti neutrální úrovni 40%).

Nyní čeká Řecko celonárodní referendum o úsporném balíčku (přeneseně o dohodě s věřiteli), které je naplánované na 5. července. Pokud v referendu zvítězí podpora mezinárodním věřitelům, eurozóna pravděpodobně najde způsob, jak se s Řeky dohodnout. Jestliže však budou podmínky věřitelů odmítnuty, může být těžší obnovit politický dialog a zvyšuje se šance na eskalaci situace a možné opuštění E(M)U. Trhy budou sledovat rovněž makroekonomická data (zejména ve vazbě na úvahy o časování prvního zvýšení rekordně nízkých úrokových sazeb v USA) a postupně zveřejňované hospodářské výsledky korporací za 1. kvartál..

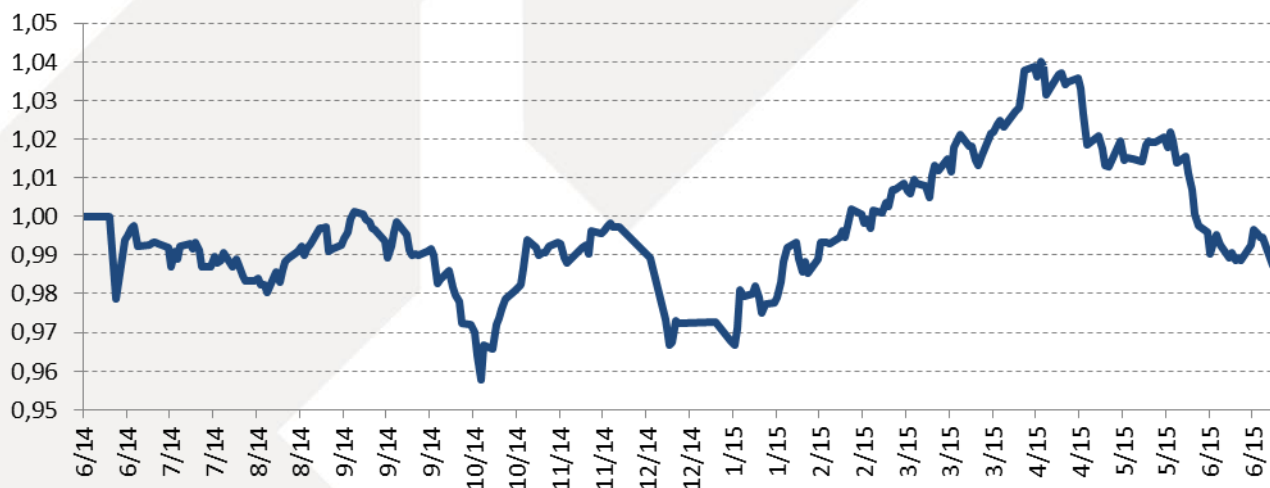
Struktura cenných papírů podle zemí



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 minulá 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.