

březen 2015

Raiffeisen fond pravidelných investic, třída A4 a A1

ISIN: CZ0008474434, CZ0008474400

Všeobecné údaje o fondu

Založení fondu	21. května 2014
Objem fondu (NAV)	364,6 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 %
* Zahrnuje 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. – 31. 3. 15
Volatilita (p. a.)	6,01 %
VaR (99%, 1M)	4,06 %
Max. pokles	4,36 %
Podíl akcií a obdobných nástrojů v portfoliu	43,70 %
Průměrná modifikovaná splatnost	2,43
Průměrný výnos do splatnosti	0,28 %
Průměrný kupon	1,57 %

Největší pozice v majetku fondu

CZGB 4.6 08/18/18	AA-	dluhopis	13,83 %
CZGB 2.4 09/17/25	AA-	dluhopis	12,32 %
CZGB 3 3/4 09/12/20	AA-	dluhopis	7,37 %
CZGB 0.85 03/17/18	AA-	dluhopis	5,01 %
db x-trackers MSCI Emerging Ma	ETF		4,99 %
Lyxor ETF Japan Topix	ETF		3,09 %
Erste Group Bank AG	akcie		2,28 %
CEZ AS	akcie		2,19 %
CZGB 1 1/2 10/29/19	AA-	dluhopis	2,04 %
Vienna Insurance Group AG Wien	ETF		2,03 %

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. 3. 2015

1M	3M	6M	2014	od vzniku
1,49 %	5,04 %	3,04	-2,73 %	2,18 %

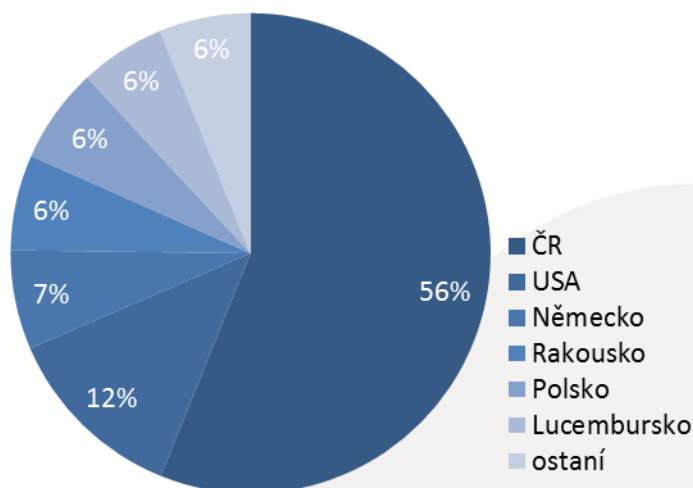
Komentář manažera fondu

Jak bylo avizováno Evropskou centrální bankou v minulých měsících, nejdůležitější březnovou událostí pro finanční trhy bylo zahájení programu odkupu aktiv (tzv. kvantitativní uvolňování), v jehož rámci budou od tohoto měsíce minimálně do září 2016 nakupovány dluhopisy v objemu 60 mld. EUR měsíčně. Toto bylo pozitivně vnímáno jak dluhopisovými, tak akciovými trhy. Podle očekávání se větší růst odehrál na evropských trzích, kdy dluhopisy i akcie rostly více než jejich americké protějšky. Pozitivní nálada se odrazila i ve výkonnosti rozvíjejících se trhů.

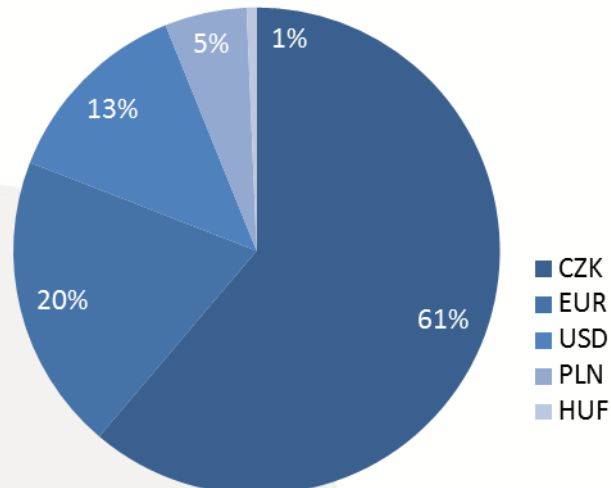
V portfoliu Fondu pravidelných investic došlo v uplynulém měsíci k odprodeji části amerických akcií, například společností Apple, Boeing či Coca-Cola. Tyto uvolněné prostředky byly následně zainvestovány do německých akcií jako Siemens, Adidas nebo Bayer. Fond je z pohledu rozložení prostředků mezi dluhopisy a akcie poblíž své neutrální alokace (40% akcie / 60% dluhopisy).

Aktuálně vidíme několik významných faktorů, které mohou ovlivnit budoucí dění na kapitálových trzích. Rizikem zůstává geopolitická situace (Blízký východ, Rusko atp.), díky které jsou trhy více rozkolísané. V dubnu začne výsledková sezóna, firmy budou reportovat hospodářské výsledky a mezi některými analytiky panuje obava, že nebudou schopny naplnit očekávání. Pozornost bude také upřena na americkou centrální banku a její výroky ohledně budoucího zvyšování úrokových sazeb.

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.