

červenec 2015

## Raiffeisen fond pravidelných investic, třída A4 a A1

ISIN: CZ0008474434, CZ0008474400

### Všeobecné údaje o fondu

Založení fondu	21. května 2014
Objem fondu (NAV)	364,4 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. 7. 15
Volatilita (p. a.)	5,84 %
VaR (99%, 1M)	3,94 %
Max. pokles	5,95 %
Podíl akcií a obdobných nástrojů v portfoliu	38,54 %
Průměrná modifikovaná splatnost	2,26
Průměrný výnos do splatnosti	0,28 %
Průměrný kupon	1,54 %

### Největší pozice v majetku fondu

CZGB 4.6 08/18/18	AA-	dluhopis	13,50 %
CZGB 2.4 09/17/25	AA-	dluhopis	8,80 %
CZGB 3 3/4 09/12/20	AA-	dluhopis	7,43 %
CZGB 0.85 03/17/18	AA-	dluhopis	5,09 %
db x-trackers MSCI Emerg. M.	NR	ETF	3,77 %
CZGB 0 04/18/23	AA-	dluhopis	2,97 %
Raiffeisen-Pazifik-Aktienfonds	NR	ETF	2,82 %
LPTY 0.88 06/02/20	A-	dluhopis	2,76 %
CEZ AS	A-	dluhopis	2,12 %
CZGB 1 1/2 10/29/19	AA-	dluhopis	2,07 %

### 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.

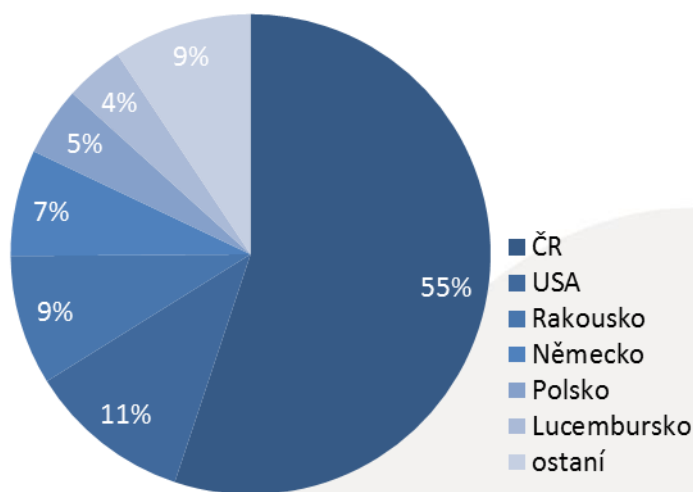
### Výkonnost fondu (třídy A4) k 31. 7. 2015

1M	6M	2014	od vzniku
0,33 %	0,51 %	-2,73 %	-0,86 % p.a. / -0,98 %

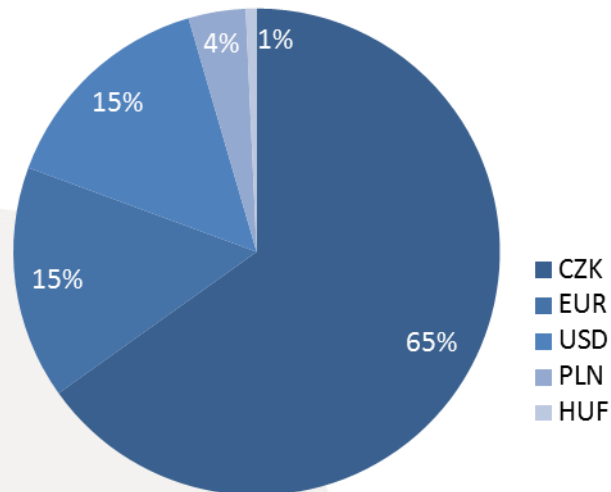
### Komentář manažera fondu

Vysoká volatilita kapitálových trhů, kterou jsme viděli v minulých měsících, se v červenci výrazně snížila a námi sledované třídy aktiv se z nižších úrovní pomalu vrací zpět. Pro dluhopisy je pozitivní, že se zatím nepotvrdily obavy z prudkého růstu inflace v Evropě, i když i nadále budou tato čísla velmi důležitá. Nemalý vliv na inflaci má ropa, jejíž cena začala v červenci opět klesat. Spíše se dařilo akciím rozvinutých regionů (Evropa, USA a Japonsko), v rozvíjejících se trzích byla cítit nervozita kvůli potížím v Číně a případnému zvýšení sazeb v USA, což by mělo za následek odliv kapitálu právě z rozvíjejících se trhů. I 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 však nadále zůstává mírně pod neutrální úrovní 40 %. Výhled na měsíc srpen je spíše pozitivní, otázkou zůstává, jaká bude na trzích situace v září, pokud dojde ke zvýšení sazeb v USA. Krátkodobě to může přispět ke zvýšené volatilitě, v delším horizontu to je ovšem potvrzení dobré kondice americké ekonomiky.

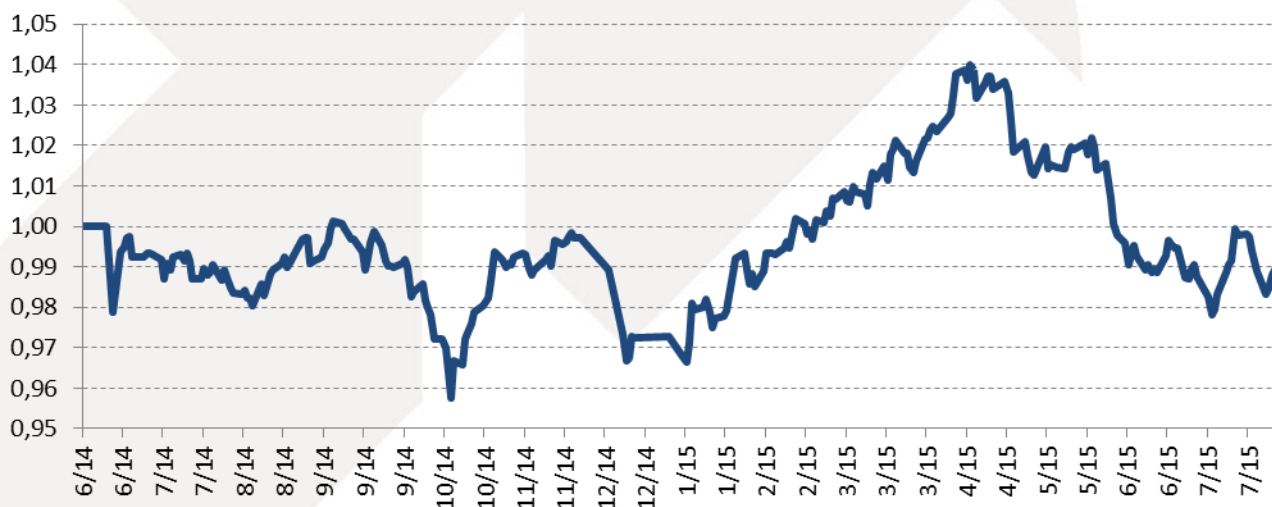
### Struktura cenných papírů podle zemí



### 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](http://www.rfis.cz), ve sdělení klíčových informací a ve statutu fondu.