

červen 2015

Raiffeisen fond akciových trhů, třída A1 a A2

ISIN: CZ0008474442, CZ0008474459

Všeobecné údaje o fondu

Založení fondu	21. května 2014
Objem fondu	401,3 mil. CZK
Vstupní poplatek	0 %
Poplatek distributora - zprostředkování nákupu	max. 4 %
Výstupní poplatek	0 %
Úplata investiční společnosti	2 %
Celková nákladovost (TER)*	1,62 %
* 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 6

← Zpravidla nižší výnos			Zpravidla vyšší výnos →			
← Nižší riziko			Vyšší riziko →			
1	2	3	4	5	6	7

Doporučený investiční horizont



Ukazatele třídy A1

Referenční období	10. 6. 14 – 30. 6. 15
Volatilita (p. a.)	12,09 %
VaR (99%, 1M)	8,17 %
Max. pokles	10,20 %
Podíl akcií a obdobných nástrojů v portfoliu	88,10 %

Největší pozice v majetku fondu

Erste Group Bank AG	6,82 %
ČEZ AS	5,41 %
Komerční banka as	5,33 %
db x-trackers MSCI EM ASIA IND	4,32 %
Vienna Insurance Group AG Wien	2,79 %
Philip Morris CR AS	2,62 %
db x-trackers MSCI Emerging Ma	1,64 %
SAP SE	1,39 %
Daimler AG	1,37 %
db x-trackers MSCI EM LatAm In	1,35 %

Investiční zaměření

Fond je svým zaměřením akciovým fondem. Jeho cílem je dlouhodobý růst kapitálu měřený v českých korunách, a to investicemi převážně (min. 80% hodnoty majetku fondu) do akcií a/nebo nástrojů nesoucích riziko akcií vydaných v českých korunách a/nebo se obchodují, resp. zaměřují na střední a východní Evropu a jiné rozvíjející se trhy (min. 51 % hodnoty majetku). V menší míře může fond zhodnocovat svěřené prostředky formou vkladů u bank a investovat do dluhopisů nebo obdobných cenných papírů. Doporučení: tento fond nemusí být vhodný pro investory, kteří plánují získat zpět své investované peněžní prostředky v době kratší než 10 let.

Výkonnost fondu (třídy A1) k 30. 6. 2015

1M	3M	6M	2014	od vzniku
- 4,02 %	- 4,23 %	6,21 %	-4,63 %	1,29 %

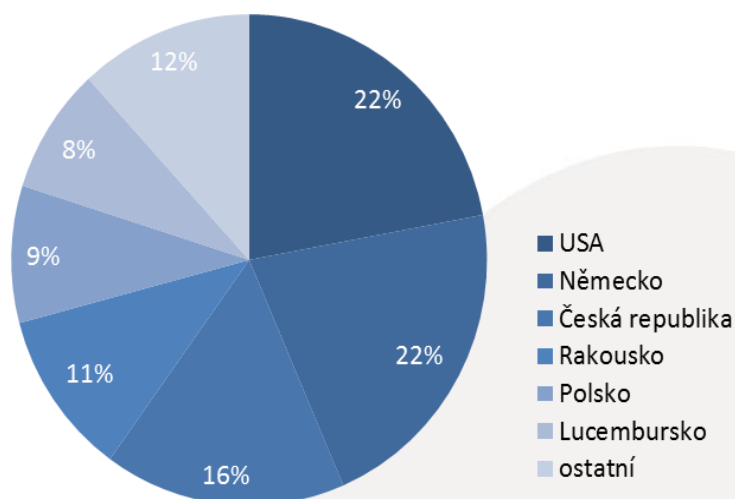
Komentář manažera fondu

Hlavním tématem pro finanční trhy bylo v červnu opět Řecko (otázka prodloužení záchranného 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.

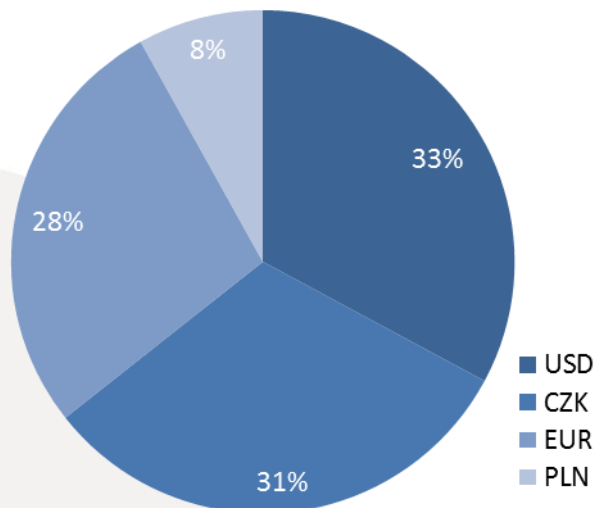
Struktura portfolia Fondu akciových trhů nedoznala v uplynulém měsíci významnějších změn, v měsíci červnu jsme obchodovali české akcie, přičemž jsme se snažili využít vyšší volatility na trzích. Portfolio fondu zůstává široce diverzifikované do rozvíjejících se trhů stejně jako do akcií rozvinutých zemí.

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.

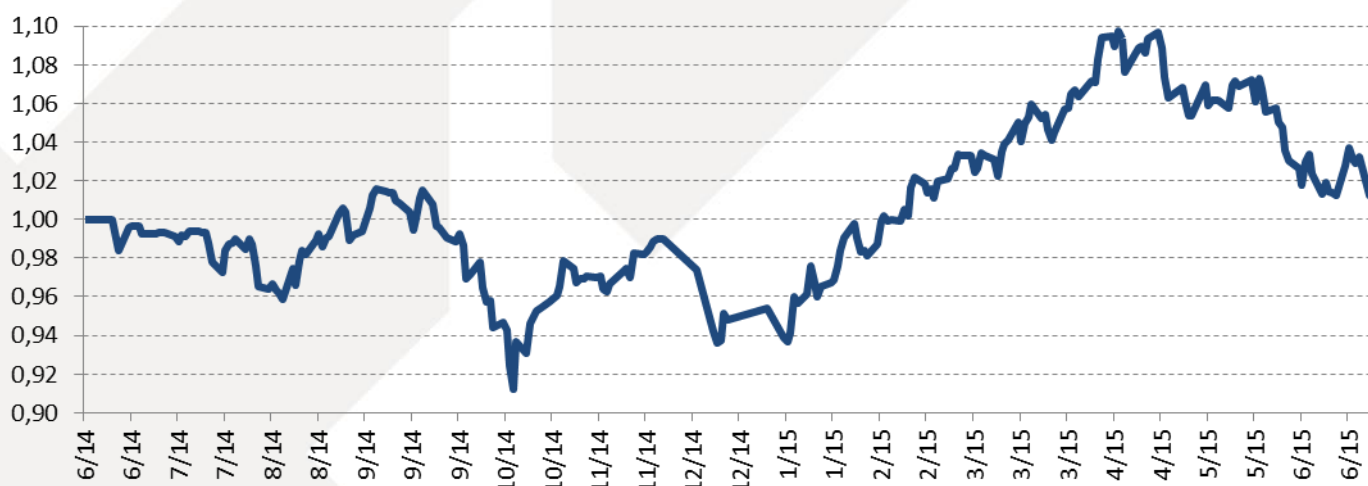
Struktura cenných papírů podle zemí



Měnová alokace dle denominace cenných papírů v portfoliu fondu



Vývoj hodnoty podílového listu fondu třídy A1



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.