

Raiffeisen fond akciových trhů, třída A1 a A2

ISIN: CZ0008474442, CZ0008474459

Všeobecné údaje o fondu

Založení fondu	21. května 2014
Objem fondu	392 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 – 31. 3. 15
Volatilita (p. a.)	16,05 %
VaR (99%, 1M)	10,84 %
Max. pokles	10,20 %
Podíl akcií a obdobných nástrojů v porttfoliu	93,25 %

Největší pozice v majetku fondu

Erste Group Bank AG	6,23 %
CEZ AS	6,06 %
Vienna Insurance Group AG Wien	5,23 %
db x-trackers MSCI EM ASIA IND (ETF)	4,67 %
Komerční banka as	4,13 %
Philip Morris CR AS	2,83 %
BASF SE	2,22 %
Bayer AG	2,04 %
SAP SE	1,87 %
Daimler AG	1,86 %

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 31. 3. 2015

1M	3M	6M	2014	od vzniku
2,41 %	10,90 %	6,58 %	-4,63 %	5,76 %

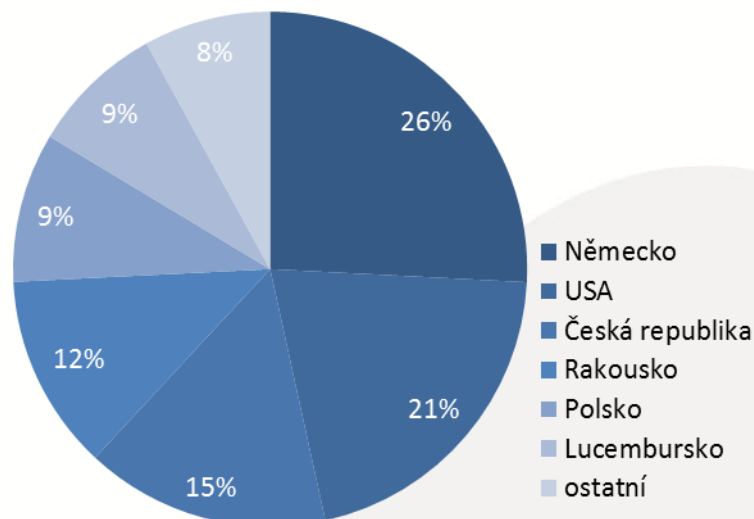
Komentář manažera fondu

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.

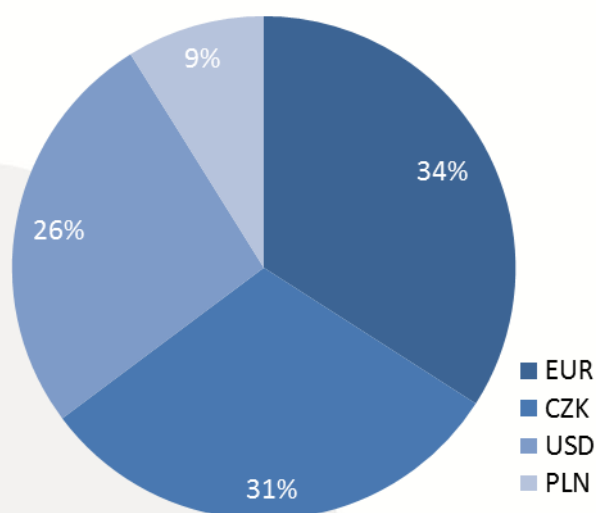
V rámci portfolia Fondu akciových trhů jsme v uplynulém měsíci realizovali částečný přesun z vybraných titulů pražské burzy, konkrétně došlo na prodeje například akcií společností ČEZ, Telefonica ČR, Erste Bank nebo Philip Morris. Tyto uvolněné prostředky byly následně zainvestovány do amerických a polských akcií a také do globálních rozvíjejících se trhů.

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 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.