

Listopad 2015

## Raiffeisen fond akciových trhů, třída A1 a A2

ISIN: CZ0008474442, CZ0008474459

### Všeobecné údaje o fondu

Založení fondu	21. května 2014
Objem fondu	476,6 mil. CZK
Vstupní poplatek, výstupní poplatek	0 %
Poplatek distributora - zprostředkování nákupu	max. 4 %
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. 11. 15
Volatilita (p. a.)	14,10 %
VaR (99%, 1M)	9,52 %
Max. pokles	18,94 %
Podíl akcií a obdobných nástrojů v portfoliu	85,60 %

### Největší pozice v majetku fondu

Vienna Insurance Group	7,40 %
Komerční banka	7,03 %
ČEZ	6,65 %
Erste Group Bank	6,39 %
db x-trackers MSCI EM ASIA IND	3,33 %
Philip Morris CR	2,49 %
SAP	1,37 %
db x-trackers MSCI Emerging Market	1,24 %
Allianz	1,22 %
Daimler	1,18 %

### 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. 11. 2015

1M	6M	2014	od vzniku
0,57 %	-8,38 %	-4,63 %	-2,25 % p.a. / -3.31%

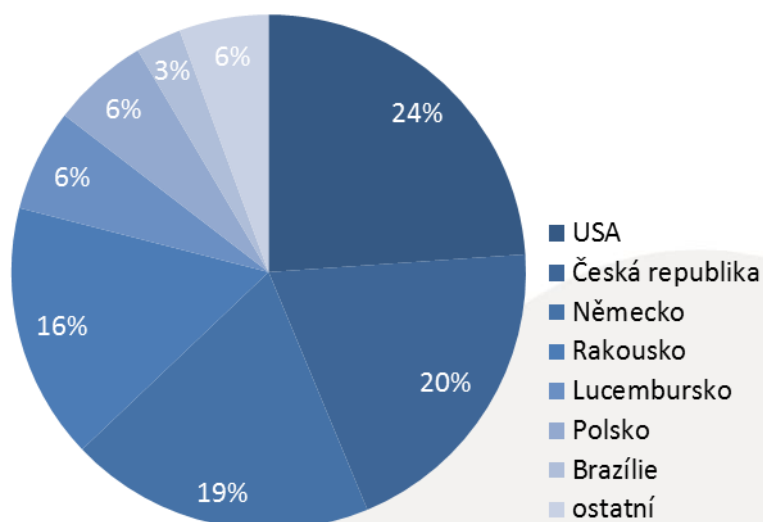
### Komentář manažera fondu

Finanční trhy se v průběhu listopadu povětšinou pohybovaly bez jednoznačného trendu, když investoři ve vazbě na postupně zveřejňovaná makroekonomická data upravovali svá očekávání ohledně prosincových kroků Evropské centrální banky a amerického Fedu. Celosvětový akciový index MSCI AC World v uplynulém měsíci ztratil necelé procento své hodnoty, index českých dluhopisů oproti tomu ve stejném období zhodnotil o 0,25 %.

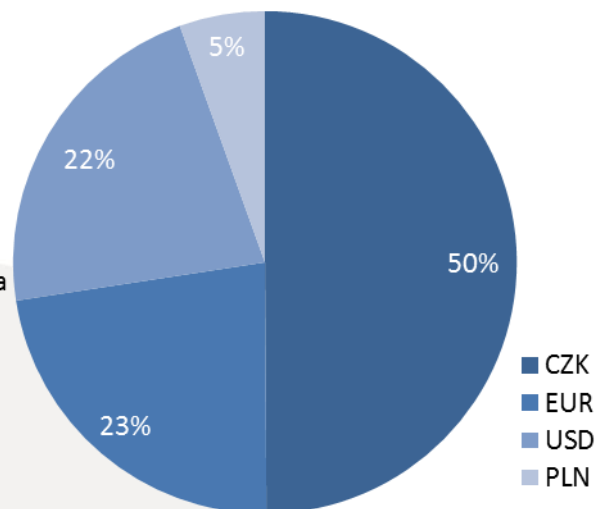
Struktura portfolia Fondu akciových trhů nedoznala v uplynulém měsíci významnějších změn. Portfolio fondu zůstává široce diverzifikované do rozvíjejících se trhů, stejně jako do akcií rozvinutých zemí.

Klíčovou prosincovou událostí pro finanční trhy budou výše zmíněná zasedání centrálních bank na obou stranách Atlantiku. Od Evropské centrální banky se očekává „balíček“ stimulačních opatření (mj. snížení úrokové sazby hlouběji do záporného teritoria a prodloužení realizovaného programu odkupu dluhopisů), americký Fed by měl naopak poprvé od června 2006 svoji základní úrokovou sazbu zvýšit.

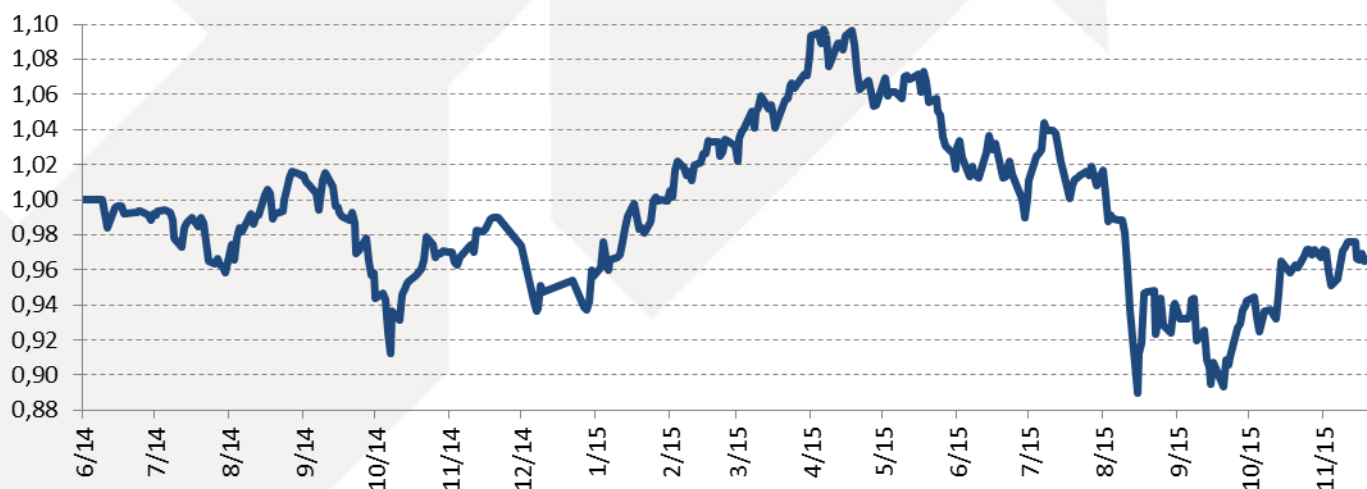
### Struktura cenných papírů podle zemí



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