

srpen 2014

Raiffeisen fond akciových trhů

ISIN: CZ0008474442

Všeobecné údaje o fondu

Založení fondu	21. května 2014
Objem fondu	18,6 mil. CZK
Vstupní poplatek	0 %
Poplatek distributora - zprostředkování nákupu	max. 4 %
Výstupní poplatek	0 %
Úplata investiční společnosti	2 %
Celková nákladovost (TER) třídy A1*	2,8 %
* Výše celkové nákladovosti pro první období existence fondu byla určena kvalifikovaným odhadem (tyto náklady se odrazí ve výkonnosti 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

Referenční období	10. 6. 14 – 28. 8. 14
Volatilita (p. a.)	10,27 %
VaR (95%, 1Y)	16,95 %
Max. pokles	4,16 %
Podíl akcií a obdobných nástrojů v portfoliu	97,36 %

Největší pozice v majetku fondu

Erste Group Bank AG	17,45 %
CEZ AS	16,94 %
Komerční banka as	13,39 %
Vienna Insurance Group AG Wien	10,79 %
db x-trackers MSCI EM ASIA IND (ETF)	6,78 %
Bayer AG	4,21 %
Siemens AG	4,20 %
Deutsche Telekom AG	4,19 %
Allianz SE	4,02 %
SAP SE	4,01 %

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.

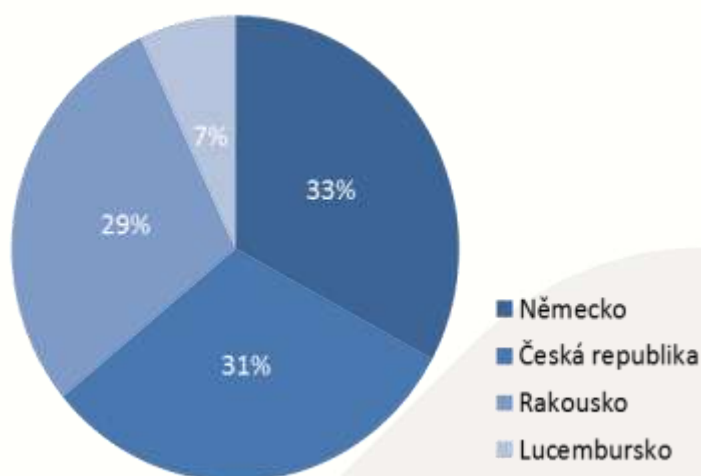
Komentář manažera fondu

Podobně jako v červenci byly i v měsíci srpnu finanční trhy, hlavně na začátku měsíce, spíše rozkolísané. Přispělo k tomu například vyprchání pozitivní nálady z úspěšné červencové výsledkové sezóny v USA. Negativních zpráv bylo více, v polovině měsíce jsme byli svědky horších makro čísel z Evropské unie, kdy většina států, včetně velkých zemí jako Německo nebo Francie, reportovala horší růst HDP za druhý kvartál oproti očekávání. To samozřejmě otevírá Pandořinu skříňku ohledně budoucího, tolik chtěného a očekávaného, hospodářského růstu v celé Evropě. A podobně jako v průběhu celého letošního roku byla hlavní hybatelem sentimentu na finančních trzích krize na Ukrajině. Aktuálně se do trhů nejvíce promítá téma možných intervencí a sankce proti Rusku. Se sankcemi samozřejmě souvisí možné budoucí dopady na země EU, včetně České Republiky.

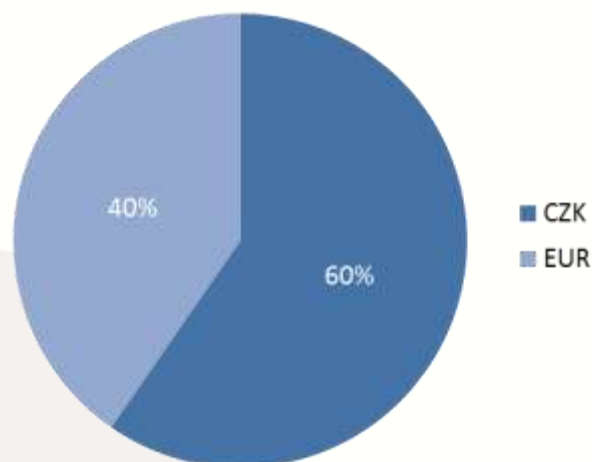
Nově přichází prostředky do fondu byly v srpnu alokovány do tuzemských akcií, přičemž jsme využili poklesů ceny akcií společnosti ČEZ, které jsme opakovaně nakupovali a přikoupili jsme také akcie finanční skupiny Erste Bank.

Vliv geopolitické nejistoty na finanční trhy nyní slábne a motorem jejich růstu se stávají signály možné další podpory ze strany centrálních bank. Pro zbytek roku očekáváme víceméně stagnaci (či jen mírný pokles) cen dluhopisů a další růst akciových trhů, jemuž však může předcházet krátkodobá korekce.

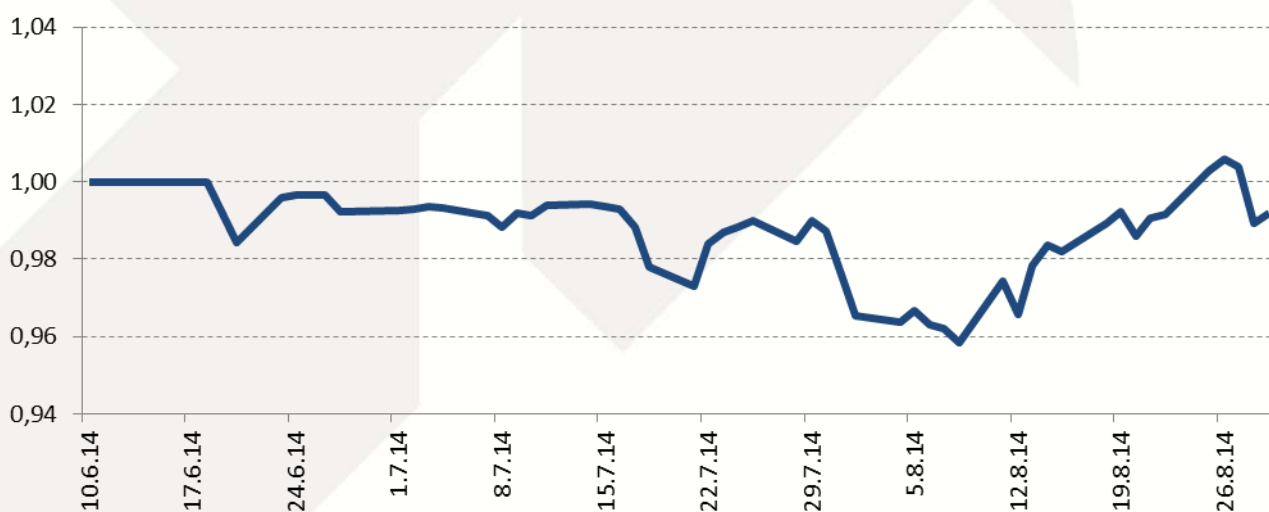
Struktura cenných papírů podle zemí



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.