

květen 2015

## Raiffeisen fond akciových trhů, třída A1 a A2

ISIN: CZ0008474442, CZ0008474459

### Všeobecné údaje o fondu

Založení fondu	21. května 2014
Objem fondu	406,4 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 – 29. 5. 15
Volatilita (p. a.)	12,03 %
VaR (99%, 1M)	8,12 %
Max. pokles	10,20 %
Podíl akcií a obdobných nástrojů v portfoliu	91,63 %

### Největší pozice v majetku fondu

Erste Group Bank AG	6,98 %
CEZ AS	5,87 %
Komerční banka as	5,16 %
db x-trackers MSCI EM ASIA IND	4,54 %
Vienna Insurance Group AG Wien	3,14 %
Philip Morris CR AS	2,68 %
db x-trackers MSCI Emerging Ma	1,70 %
SAP SE	1,48 %
Daimler AG	1,41 %
BASF SE	1,37 %

### 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 29. 5. 2015

1M	3M	6M	2014	od vzniku
-1,68 %	2,19 %	6,61 %	-4,63 %	5,53 %

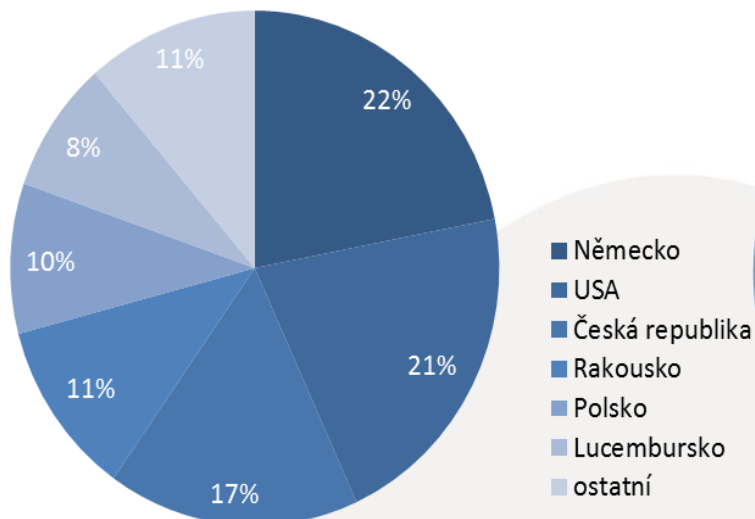
### Komentář manažera fondu

Můžeme říci, že v průběhu měsíce května se situace na finančních trzích nijak neuklidnila, trhy zůstávají spíše nervózní a naopak na dluhopisech se situace lehce komplikuje. Po mnohaletém růstu se ceny dluhopisů pravděpodobně přiblížily svému stropu, pohybují se blízko svých maxim a aktuálně vidíme oscilaci mezi jejich maximy a cenou zhruba rok starou. Asi nejdůležitější faktor, který poslal ceny dluhopisů níže, je aktuální výše inflace jak v eurozóně, tak v České Republice. Ta se od svých minim na přelomu roku pomalu zvedá a důležitá otázka bude, zda je to jen sezonní výkyv nebo začátek rostoucího trendu. Zvýšenou volatilitu pozorujeme v průběhu celého měsíce května také na měnách, akciích a komoditách.

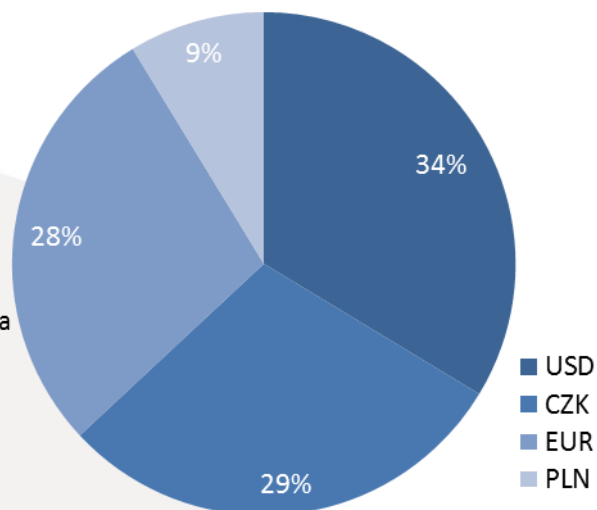
Struktura portfolia Fondu akciových trhů nedoznala v uplynulém měsíci významnějších změn, v měsíci květnu jsme obchodovali české akcie, přičemž jsme se snažili využít vyšší volatility. Portfolio fondu zůstává široce diverzifikované do rozvíjejících se trhů stejně jako do akcií rozvinutých zemí.

Pro nejbližší budoucnost i nadále očekáváme spíše nervozitu na kapitálových trzích. Dění bude ovlivňováno zprávami ohledně Řecka a jeho splátkami dluhu Mezinárodnímu měnovému fondu, podobný význam budou mít i zprávy z americké centrální banky ohledně časování případného zvýšení základních úrokových sazeb v USA.

### 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.