

červenec 2014

Raiffeisen fond akciových trhů

ISIN: CZ0008474442

Všeobecné údaje o fondu

Založení fondu	21. května 2014
Objem fondu	14,9 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 – 31. 7. 14
Volatilita (p. a.)	7,81 %
VaR (95%, 1Y)	12,89 %
Max. pokles	3,16 %
Podíl akcií a obdobných nástrojů v portfoliu	92,57 %

Největší pozice v majetku fondu

Komerční banka a.s.	15,35 %
Vienna Insurance Group AG Wien	13,93 %
Erste Group Bank AG	11,33 %
db x-trackers MSCI EM ASIA IND (ETF)	8,23 %
Deutsche Telekom AG	5,62 %
Siemens AG	5,20 %
Bayer AG	5,16 %
SAP SE	5,05 %
Allianz SE	4,88 %
BASF SE	4,78 %

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.

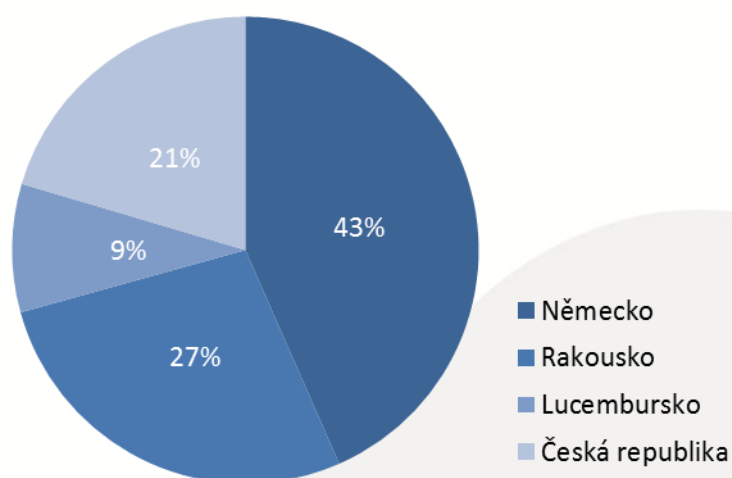
Komentář manažera fondu

Finanční trhy byly v červenci rozkolísané, když na ně na jedné straně působila příznivá data z ekonomik (zejména úspěšně probíhající výsledková sezóna v USA a vyšší než očekávaný růst HDP v Číně), a na straně druhé opětovné zvýšení geopolitických rizik (sestřelení malajsijského letadla, eskalace konfliktu mezi Izraelem a Palestinou atd.). Posledně zmiňované faktory spolu s velmi umírněným vývojem inflace vyústily v rekordně nízké výnosy dluhopisů považovaných za „bezpečný přístav“ pro investice (např. německý desetiletý státní dluhopis aktuálně nese 1,16 % p. a.). Celosvětový akciový index MSCI AC World sice 3. července dosáhl nového historického maxima, v závěru měsíce však o více než 2% zkorigoval.

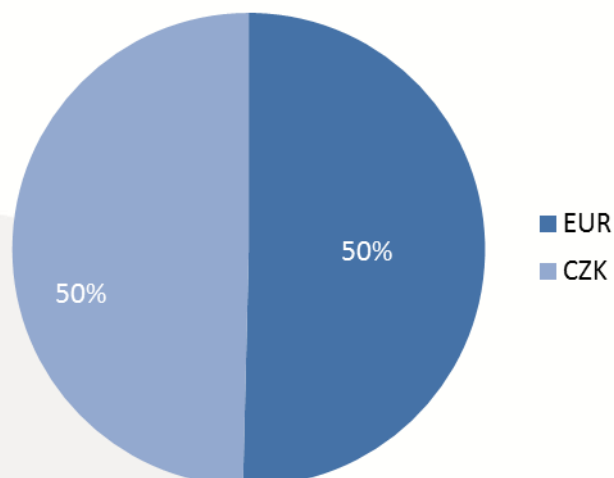
Nově přichozí prostředky do Fondu akciových trhů byly v červenci alokovány zhruba z poloviny do tuzemských akcií a z poloviny do titulů obchodovaných v zahraničí. Jednalo se přitom o akcie předních německých společností a ETF kopírující výkonnost akciového indexu MSCI Emerging Markets Asia.

Optimismus investorů aktuálně sráží signály možného zpomalení evropských ekonomik a opětovně zvýšená geopolitická nejistota. Ve zbytku roku by však měly akciové trhy posílit (po možné korekci v průběhu následujících týdnů), v případě státních dluhopisů ČR očekáváme do konce roku víceméně stagnaci či jen mírný pokles cen.

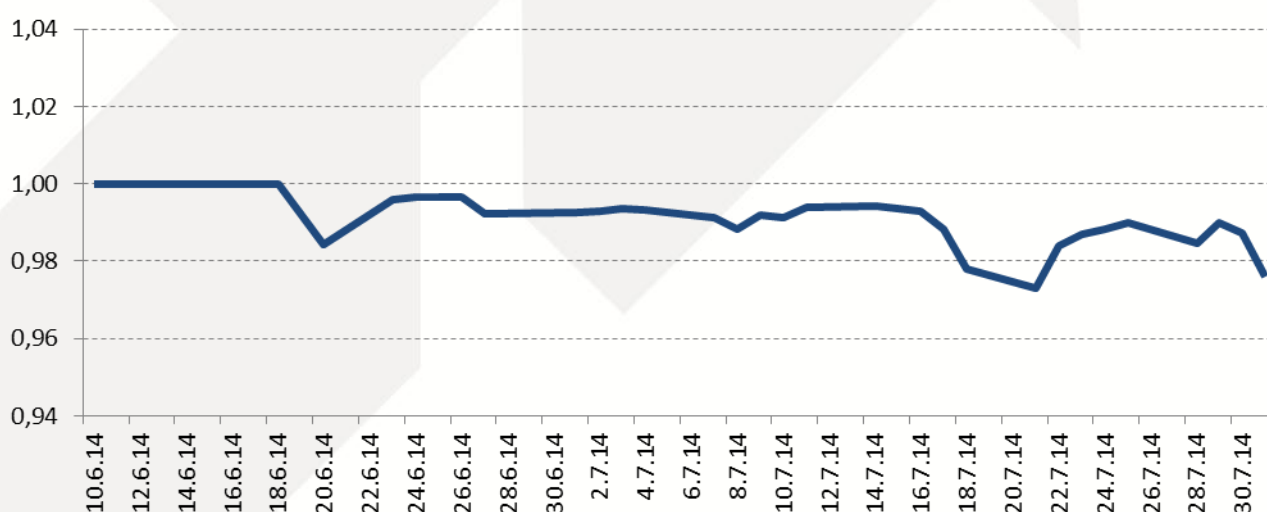
Struktura cenných papírů podle zemí



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.