

prosinec 2014

Raiffeisen fond akciových trhů, třída A1 a A2

ISIN: CZ0008474442, CZ0008474459

Všeobecné údaje o fondu

Založení fondu	21. května 2014
Objem fondu	331 mil. CZK
Vstupní poplatek	0 %
Poplatek distributora - zprostředkování nákupu	max. 4 %
Výstupní poplatek	0 %
Úplata investiční společnosti	2 %
Celková nákladovost (TER)*	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 třídy A1

Referenční období	10. 6. 14 – 31. 12. 14
Volatilita (p. a.)	13,22 %
VaR (95%, 1Y)	21,81 %
Max. pokles	10,20 %
Podíl akcií a obdobných nástrojů v portfoliu	88,63 %

Největší pozice v majetku fondu

CEZ AS	8,62 %
Komerční banka a.s.	8,51 %
Erste Group Bank AG	7,90 %
Vienna Insurance Group AG Wien	4,76 %
db x-trackers MSCI EM ASIA IND (ETF)	4,68 %
O2 Czech Republic AS	4,40 %
Philip Morris CR AS	4,25 %
Bank Pekao SA	2,87 %
db x-trackers MSCI Emerging Market (ETF)	2,60 %
Powszechna Kasa Oszczędności B	2,44 %

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. 12. 2014

2W	3M	6M	2014	od vzniku
1,71 %	-3,90 %	-3,93 %	-4,63 %	-4,63 %

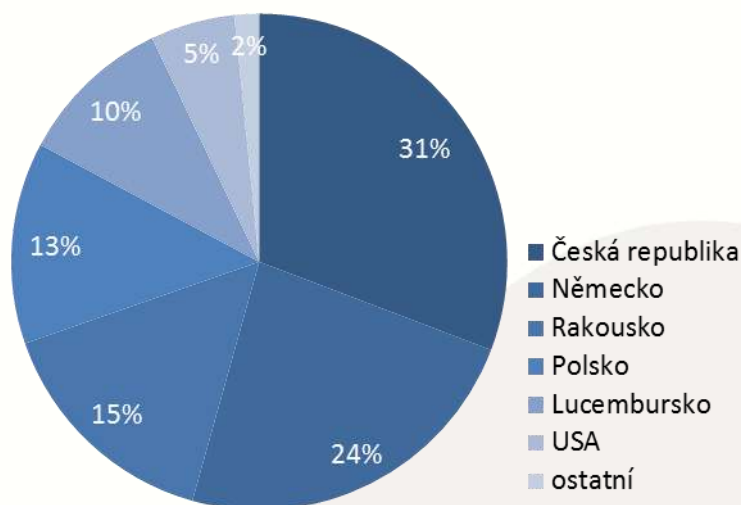
Komentář manažera fondu

Podle statistik bývá měsíc prosinec nejkolidnějším měsícem roku, navíc je i historicky nejvýnosnějším z pohledu akciových trhů a toto pravidlo platilo posledních několik let beze zbytku. Ne tak letos, kdy se na závěr roku geopolitická situace, jako již poněkolidkaté tento rok, opět zhoršila. Příčiny můžeme hledat v přirostující se krizi na Blízkém Východě, obavách z dopadu ruských sankcí na ruskou a evropskou ekonomiku a také ve stále klesajících cenách ropy, což může negativně ovlivnit ekonomiky přímo navázané na zisky z ropného průmyslu (Rusko, Venezuela apod.), případně sektory, které se tímto dostanou pod tlak (americký „břidličný průmysl“). Z této situace těží především kvalitní statní a firemní dluhopisy, naopak na akciích a komoditách můžeme pozorovat větší kolísavost cen a částečné vybírání zisků.

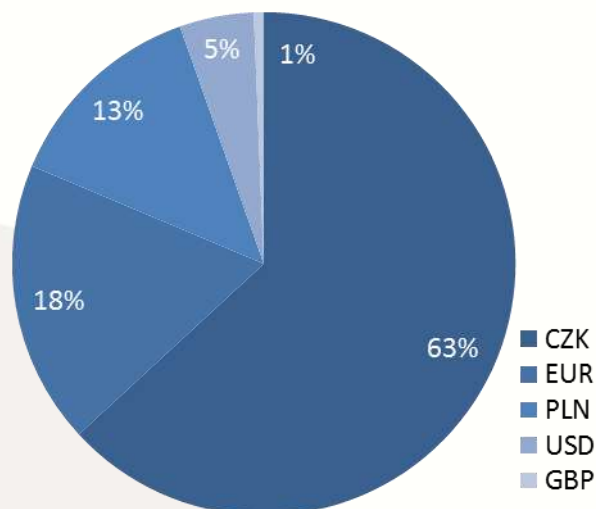
V tomto měsíci došlo ke sloučení Raiffeisen českého akciového fondu do tohoto fondu. Aktuální struktura portfolia po sloučení je 42 % akcií českých společností, 28 % je firem z rozvinutých ekonomik (Evropa a USA), 12 % polských akcií a 9 % je zainvestováno do globálních rozvíjejících se trhů.

Vzhledem k několika významným událostem v blízké budoucnosti, které mohou mít vliv na další dění na trzích (rozhodování americké centrální banky o zvyšování úrokových sazeb, informace z evropské centrální banky ohledně případného kvantitativního uvolňování na podporu ekonomického růstu v Evropě apod.) čekáme pro nejbližší týdny spíše pokračování současného rozkolísaného stavu. Tuto situaci budeme chtít využít pro nákupy na zajímavých cenových úrovních.

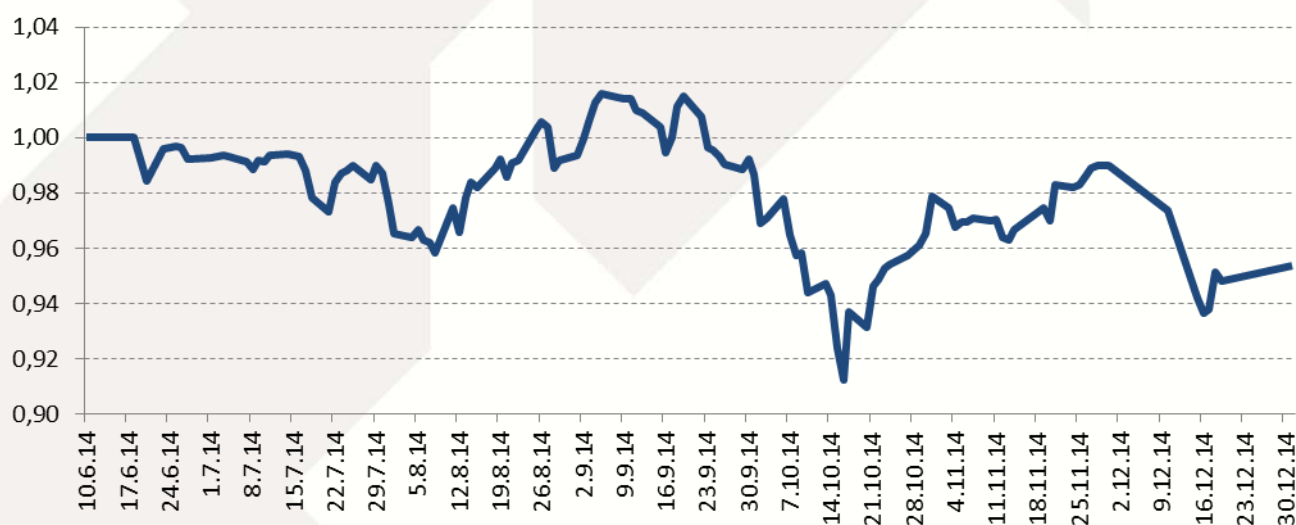
Struktura cenných papírů podle zemí



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.