

říjen 2014

# Raiffeisen fond akciových trhů

ISIN: CZ0008474442

## Všeobecné údaje o fondu

Založení fondu	21. května 2014
Objem fondu	49 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. 10. 14
Volatilita (p. a.)	12,05 %
VaR (95%, 1Y)	19,88 %
Max. pokles	10,20 %
Podíl akcií a obdobných nástrojů v portfoliu	91,94 %

## Největší pozice v majetku fondu

Erste Group Bank AG	8,86 %
CEZ AS	7,87 %
Vienna Insurance Group AG Wien	7,43 %
Komerční banka as	7,34 %
db x-trackers MSCI EM ASIA IND (ETF)	4,61 %
O2 Czech Republic AS	3,56 %
Pfizer Inc	2,30 %
Procter & Gamble Co/The	2,17 %
Powszechna Kasa Oszczędności B	2,12 %
Wal-Mart Stores Inc	2,08 %

## 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.

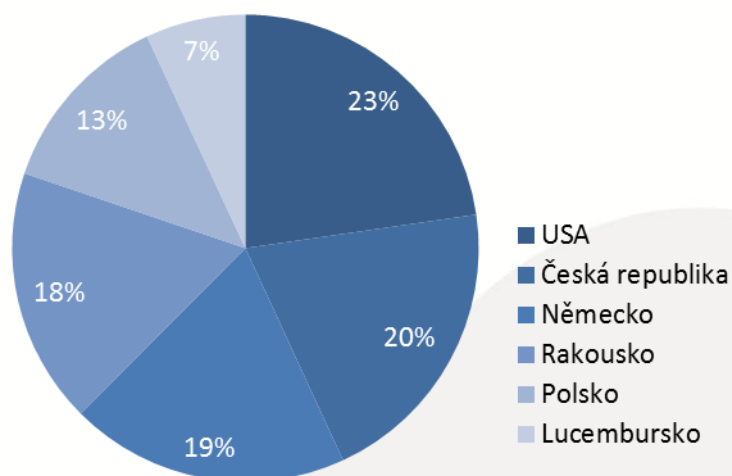
## Komentář manažera fondu

Situace na finančních trzích byla v průběhu října velmi proměnlivá. Zatímco první polovina měsíce se nesla ve znamení propadů na globálních akciových trzích, druhá polovina naopak překvapila silným růstem akcií a na některých trzích plně kompenzovala pokles ze začátku měsíce. Situace na dluhopisovém trhu byla v tomto případě inverzní k trhu akciovému, při zvýšení nejistoty na trzích byl znatelný příliv peněz do dluhopisů a tím vzrostly ceny, v druhé polovině měsíce spolu s uklidněním na trzích ceny dluhopisů spíše lehce klesaly. Z měnových trhů je zajímavé pokračující posilování amerického dolaru vůči ostatním měnám.

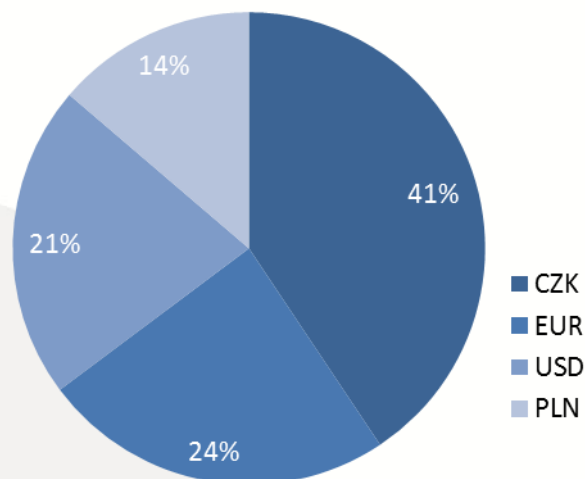
V měsíci říjnu bylo využito zvýšené volatility na trzích a volné prostředky fondu (včetně nově příchozích) byly průběžně investovány do akciových trhů. Jako cenově atraktivní byly vybrány trhy ve střední Evropě (převážně Česká republika a Polsko) a také akcie amerických společností. V menší míře bylo také investováno do regionu Asie a latinské Ameriky a to do široce diverzifikovaných nástrojů (ETF fondů).

Po říjnových „otřesech“ očekáváme na finančních trzích spíše zklidnění, nervozita na světových burzách se poměrně rychle snižuje. Pro zbytek roku předpokládá náš základní scénář stagnaci cen českých korunových dluhopisů (případně oscilaci kolem současných cen) a spíše posílení akciových trhů.

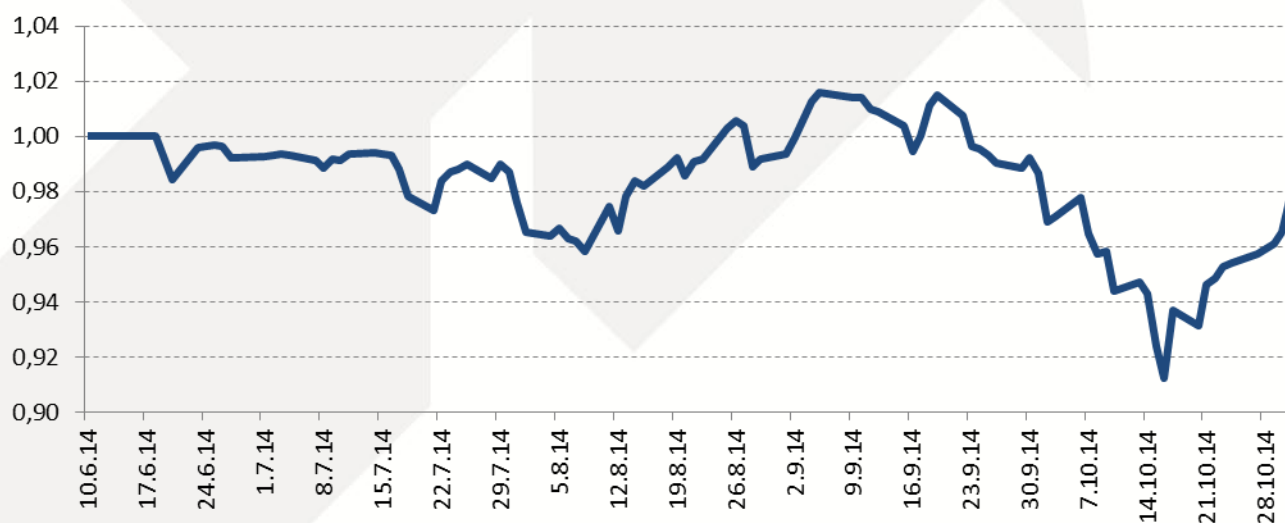
Struktura cenných papírů podle zemí



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