

říjen 2016

Raiffeisen privátní fond dynamický

ISIN: CZ0008474350

Všeobecné údaje o fondu

Založení fondu	28. dubna 2014
Měna fondu	CZK
Objem fondu	515,3 mil. CZK
Minimální investice jednorázová	10 000 Kč
Minimální investice pravidelná	500 Kč
Vstupní poplatek a výstupní poplatek	0 %
Poplatek distributora - zprostředkování nákupu	max. 1,5 %
Úplata investiční společnosti	1,20 %
Celková nákladovost (TER)*	1,05 %
Syntetický TER *	1,39 %

* Zahrnuje náklady a jiné platby hrazené z majetku fondu za rok 2015 (tyto náklady se odrazí ve výkonnosti příslušné investice, nejsou účtovány přímo investorovi).

Fond byl zařazen do rizikové skupiny 7

← Zpravidla nižší výnos			Zpravidla vyšší výnos →			
← Nižší riziko			Vyšší riziko →			
1	2	3	4	5	6	7

Ukazatele

Referenční období	20. 5. 14 – 31. 10. 16
Volatilita (p. a.)	12,59 %
VaR (99%, 1M)	8,5 %
Max. pokles	22,38 %
Podíl hotovosti a depozit v portfoliu	7,97 %

Výkonnost fondu k 31. 10. 2016

1M	3M	6M	od vzniku
0,62 %	1,54 %	6,30 %	4,49 % p.a. / 11,38 %

2015	2014
2,31 %	7,13 %

Největší pozice v majetku fondu

SPDR S&P500 ETF Trust	14,90 %
SPDR Dow Jones Industrial Aver	10,23 %
iShares EURO STOXX 50 UCITS ET	10,12 %
CZGB 3.85 09/29/21	5,85 %
iShares Currency Hedged MSCI E	4,45 %
CZGB 0 04/18/23	4,25 %
iShares Russell 2000 ETF	4,20 %
Powershares QQQ Trust Series 1	3,89 %
Raiffeisen-Pazifik-Aktienfonds	3,41 %
iShares MSCI Japan ETF	3,26 %

Investiční zaměření

Fond je speciálním fondem kolektivního investování.

Fond je svým zaměřením smíšeným fondem. Fond investuje především do akcií a dalších nástrojů nesoucích riziko akcií v rámci celého světa. Fond může zhodnocovat svěřené prostředky též formou vkladů u bank a investovat do dluhopisů nebo obdobných cenných papírů a nástrojů peněžního trhu.

Zastoupení jednotlivých složek majetku fondu bude aktivně řízeno. V případě neutrálního náhledu na vývoj trhů bude podíl akcií a dalších nástrojů nesoucích riziko akcií tvořit až 100 % hodnoty majetku a v případech extrémně negativního náhledu na vývoj trhů mohou být akcie a další nástroje nesoucí riziko akcií z majetku fondu i zcela vyprodány. V rámci své strategie může fond v podstatném rozsahu investovat do derivátů. Podíly v jiných fondech mohou tvořit až 100 % majetku fondu.

Doporučení: tento fond nemusí být vhodný pro investory, kteří plánují získat zpět své investované peněžní prostředky v době kratší než 10 let.

Doporučený investiční horizont



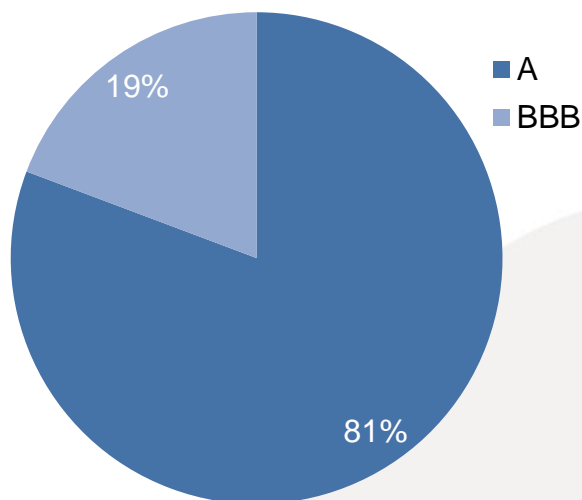
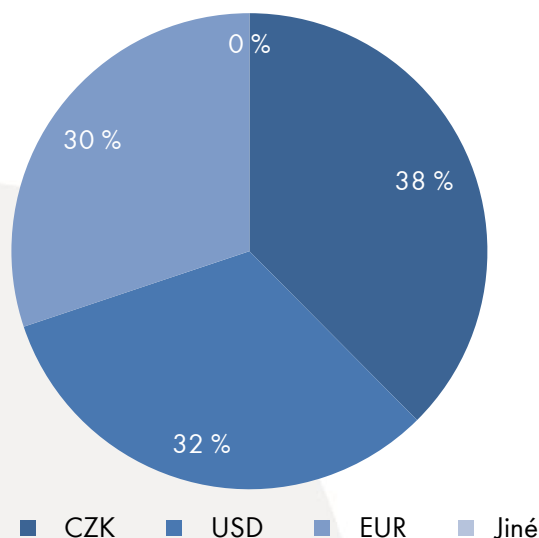
Komentář manažera fondu

Podobně jako v září byly i v říjnu finanční trhy spíše rozkolísané, když globální akciový index uzavřel měsíc s dvouprocentní ztrátou a komoditní index odepsal zhruba jedno procento. Nedařilo se ani dluhopisovým trhům, když např. ceny německých či amerických střednědobých dluhopisů poklesly. Výjimkou byly české státní dluhopisy se splatností do pěti let, které zakončily měsíc v plusu.

V portfoliu Privátního dynamického fondu nadále udržujeme mírně podvážené akcie, jejich zastoupení se v říjnu pohybovalo mezi 73,5 – 75 % portfolia (versus neutrální úroveň 75 %). Podobně jako v minulých měsících jsme se snažili využít volatility trhů a aktivním obchodováním vybraných akciových titulů (např. ETF vázaného na výkonnost amerického akciového indexu Nasdaq 100) dosáhnout tradingových zisků.

Listopadovou událostí číslo jedna budou bezpochyby americké prezidentské volby, které velmi pravděpodobně ovlivní kapitálové trhy pro nejbližších týdnů. Trošku v pozadí stojí volby do amerického senátu ve stejný den, protože důležité bude, zda jedna politická strana získá post prezidenta i většinu v senátu nebo bude situace stejně složitá jako v posledních měsících.

Martin Zezula, portfoliomanážer

Struktura cenných papírů s ratingem**Měnová alokace 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.