

listopad 2016

Raiffeisen privátní fond dynamický

ISIN: CZ0008474350

Všeobecné údaje o fondu

Založení fondu	28. dubna 2014
Měna fondu	CZK
Objem fondu	565,8 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 – 30. 11. 16
Volatilita (p. a.)	12,51 %
VaR (99%, 1M)	8,45 %
Max. pokles	22,38 %
Podíl hotovosti a depozit v portfoliu	8,42 %

Výkonnost fondu k 30. 11. 2016

1M	3M	6M	od vzniku
2,78 %	3,63 %	6,92 %	5,47 % p.a. / 14,48 %

2015	2014
2,31 %	7,13 %

Největší pozice v majetku fondu

SPDR S&P500 ETF Trust	14,53 %
SPDR Dow Jones Industrial Aver	11,03 %
iShares EURO STOXX 50 UCITS ET	9,19 %
CZGB 3.85 09/29/21	5,29 %
iShares Currency Hedged MSCI E	4,16 %
CZGB 4.6 08/18/18	3,91 %
CZGB 0 04/18/23	3,87 %
Powershares QQQ Trust Series 1	3,68 %
iShares Russell 2000 ETF	3,49 %
Raiffeisen-Pazifik-Aktienfonds	3,11 %

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



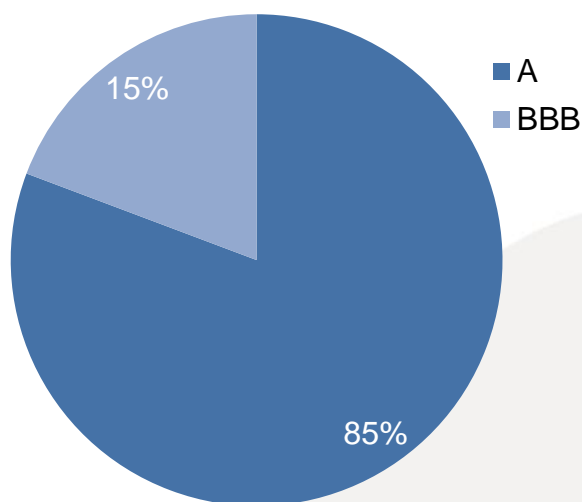
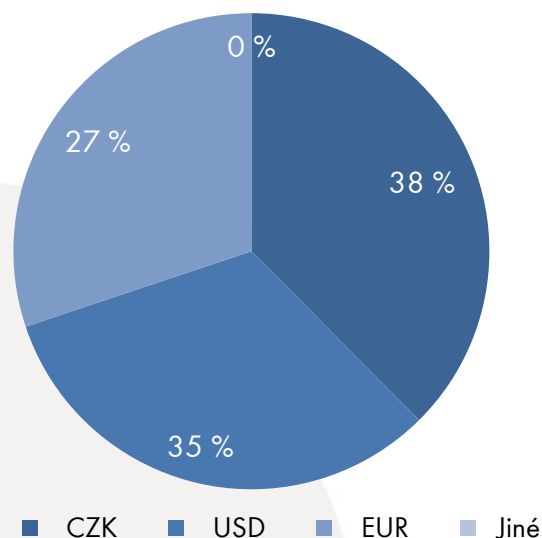
Komentář manažera fondu

Největší událostí listopadu byly bezpochyby americké prezidentské volby. V obavách z vítězství Donalda Trumpa trhy cca deset dní před volbami průběžně oslabovaly, aby v den před volbami naopak silně posílily, když se zvýšily šance jeho oponentky. V den vyhlášení výsledků trhy nejdříve prudce oslabily, po několika hodinách však názor zcela obrátili, a od té chvíle v podstatě bez přestávky posilují. Nejvíce z této situace těží akcie, silný růst jsme zaznamenali i na americkém dolaru. Naopak negativní vývoj vidíme na delších amerických státních dluhopisech.

V portfoliu Privátního dynamického fondu nadále udržujeme mírně podvážené akcie, jejich zastoupení se v listopadu pohybovalo mezi 71 – 74,5 % portfolia (versus neutrální úroveň 75 %). Podobně jako v přechodících měsících jsme se snažili využít volatility trhů a aktivním obchodováním vybraných akciových titulů (např. ETF vázaných na výkonnost akciových indexů Nasdaq 100 či S&P Oil & Gas) a měnového páru USDCZK dosáhnout tradingových zisků.

V prosinci budeme netrpělivě čekat na výsledky italského referenda, které pravděpodobně ovlivní i existenci italské vlády. Neméně sledovanými událostmi budou zasedání americké a evropské centrální banky v průběhu měsíce.

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.