

říjen 2017

## Raiffeisen privátní fond dynamický

ISIN: CZ0008474350

### Všeobecné údaje o fondu

|  |               |
|--|---------------|
| Založení fondu                           | 28.4.2014     |
| Měna fondu                               | CZK           |
| Objem fondu (NAV)                        | 848,4 mil. Kč |
| Min. investice jednorázová               | 10 000 Kč     |
| Min. investice pravidelná                | 500 Kč        |
| Vstupní poplatek                         | 0 %           |
| Úplata investiční společnosti            | 1,20 %        |
| Poplatek distributora za zprostředkování |               |
| - Nákup                                  | max. 1,5 %    |
| - Odkup                                  | 0 %           |

### Ukazatele

|                                       |                        |
|---------------------------------------|------------------------|
| Referenční období                     | 20. 5. 14 - 31. 10. 17 |
| Volatilita (p. a.)                    | 11,25 %                |
| VaR (99%, 1M)                         | 7,6 %                  |
| Max. pokles                           | 22,38 %                |
| Průměrná modifikovaná splatnost       | 0,49                   |
| Průměrný výnos do splatnosti          | 0,08 %                 |
| Průměrný kupon                        | 0,21 %                 |
| Podíl hotovosti a depozit v portfoliu | 9,25 %                 |

### Doporučený investiční horizont



Fond byl zařazen do rizikové skupiny 6

← Zpravidla nižší výnos

Zpravidla vyšší výnos →

← Nižší riziko

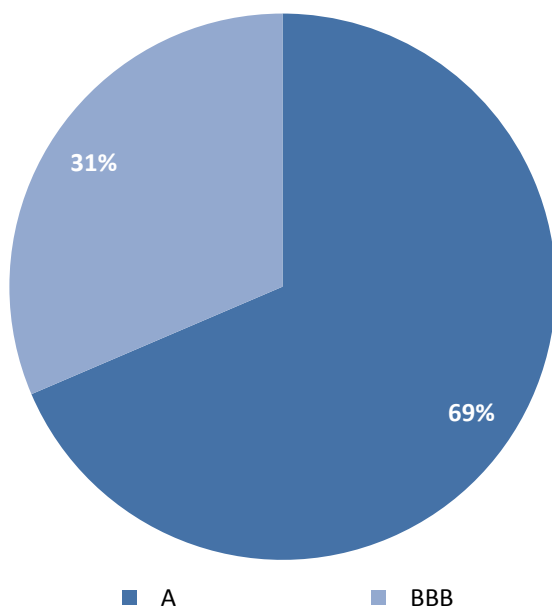
Vyšší riziko →

|   |   |   |   |   |   |   |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |
|---|---|---|---|---|---|---|

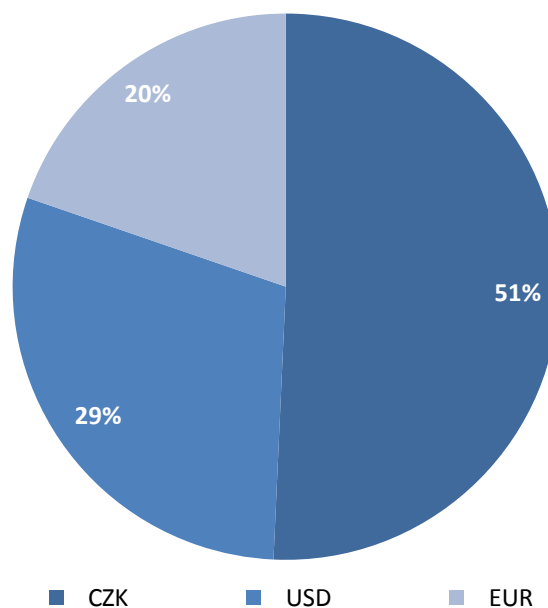
### Výkonnost fondu k 31. 10. 2017

| 1M     | 3M     | 6M     | od vzniku             |
|--------|--------|--------|-----------------------|
| 1,95 % | 3,48 % | 0,04 % | 5,48 % p.a. / 20,23 % |
| 2016   | 2015   | 2014   |                       |
| 6,8 %  | 2,31 % | 7,13 % |                       |

### Struktura cenných papírů s ratingem



### Měnová alokace fondu



## 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.

## Komentář manažera fondu

**Martin Zezula, portfoliomanážer**

Akciím se v říjnu dařilo, a to napříč většinou sledovaných trhů. Poměrně pěkný růst jsme zaznamenali jak na amerických a evropských akciových trzích, tak třeba také v Japonsku nebo České Republice. Naopak české státní dluhopisy byly v návaznosti na dobrá data z ekonomiky a vyjádření ČNB pod silným prodejním tlakem, dluhopisy s průměrnou splatností dva roky oslabily o 0,7 % a dluhopisy s průměrnou splatností čtyři roky poklesly dokonce o 1,8 %.

V Privátním dynamickém fondu jsme v říjnu opakovaně realizovali prodeje Lyxor ETF Russia následované zpětnými dokupy za nižší ceny. Celkově jsme váhu akcií meziměsíčně snížili ze 76 % hodnoty portfolia na aktuální 74 % (neutrální úroveň = 75 %).

V nejbližších týdnech se pravděpodobně zaměří pozornost investorů na americkou administrativu a její snahu výrazněji pohnout se slibovanou daňovou reformou. Ta by měla přinést americké ekonomice podnět pro další hospodářský růst.

## Největší pozice v majetku fondu

|                                |    |                 |  |         |
|--------------------------------|----|-----------------|--|---------|
| iShares EURO STOXX 50 UCITS ET |    |                 |  | 12,27 % |
| SPDR S&P 500 ETF Trust         |    |                 |  | 12,21 % |
| SPDR Dow Jones Industrial Aver |    |                 |  | 7,74 %  |
| iShares S&P 500 UCITS ETF USD  |    |                 |  | 5,06 %  |
| iShares Russell 2000 ETF       |    |                 |  | 3,59 %  |
| CZGB 0.45 10/25/23             | A+ | Česká republika |  | 3,43 %  |
| Lyxor JAPAN TOPIX DR UCITS ETF |    |                 |  | 2,94 %  |
| iShares Core DAX UCITS ETF DE  |    |                 |  | 2,76 %  |
| LYXOR RUSSIA Dow Jones Russia  |    |                 |  | 2,72 %  |
| db x-trackers MSCI Emerging Ma |    |                 |  | 2,71 %  |

## Vývoj hodnoty podílového listu fondu



## Upozornění

V souladu se zákonnou úpravou platnou pro oblast kolektivního investování upozorňujeme, že minulá 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.