

listopad 2017

Raiffeisen privátní fond dynamický

ISIN: CZ0008474350

Všeobecné údaje o fondu

Založení fondu	28.4.2014
Měna fondu	CZK
Objem fondu (NAV)	865,1 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 - 30. 11. 17
Volatilita (p. a.)	11,16 %
VaR (99%, 1M)	7,53 %
Max. pokles	22,38 %
Průměrná modifikovaná splatnost	0,64
Průměrný výnos do splatnosti	0,12 %
Průměrný kupon	0,25 %
Podíl hotovosti a depozit v portfoliu	6,59 %

Doporučený investiční horizont



Fond byl zařazen do rizikové skupiny 7

← Zpravidla nižší výnos

Zpravidla vyšší výnos →

← Nižší riziko

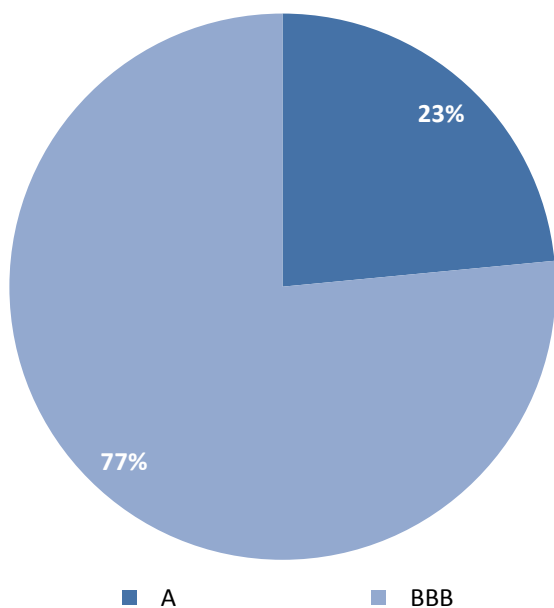
Vyšší riziko →

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

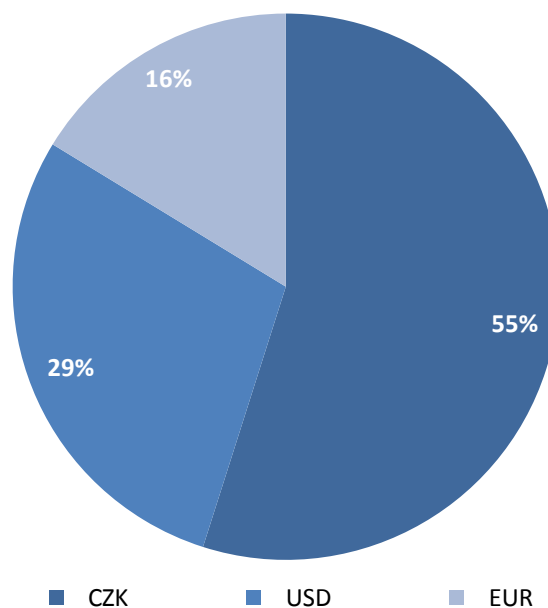
Výkonnost fondu k 30. 11. 2017

1M	3M	6M	od vzniku
-0,47 %	3,37 %	0,74 %	5,21 % p.a. / 19,66 %
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

Jednou z nejdůležitějších listopadových událostí byla stabilizace cen českých státních dluhopisů. Po prudkých poklesech cen v září a říjnu způsobených dobrými daty z tuzemské ekonomiky se v polovině měsíce trend otočil a nyní pozorujeme lehký růst cen těchto dluhopisů. Jedním z důvodů může být klesající pravděpodobnost zvyšování úrokových sazeb v prosinci. Stabilní situace je aktuálně na akcích a komoditách, kde jsme zaznamenali lehký růst, respektive stagnaci.

V Privátním dynamickém fondu jsme v listopadu opakovaně realizovali obchody s vybranými rizikovými instrumenty s cílem využít vyšší volatilitu na akciových trzích.

V nejbližších týdnech bude pro český dluhopisový trh důležité prosincové zasedání ČNB, kde se bude rozhodovat o případném dalším zvyšování úrokových sazeb. Akciové trhy budou jistě velmi pozorně sledovat vývoj okolo americké daňové reformy, která úspěšně prošla americkým Kongresem.

Největší pozice v majetku fondu

iShares EURO STOXX 50 UCITS ET	BBB+		13,13 %
SPDR S&P 500 ETF Trust			11,9 %
SPDR Dow Jones Industrial Aver			5,97 %
iShares S&P 500 UCITS ETF USD	BBB+		4,91 %
CETFIN 0.2 12/06/17	BBB		4,04 %
CZGB 2.4 09/17/25	A+	Česká republika	3,76 %
CZGB 0.45 10/25/23	A+	Česká republika	3,36 %
Lyxor JAPAN TOPIX DR UCITS ETF			2,89 %
iShares Russell 2000 ETF			2,76 %
LYXOR RUSSIA Dow Jones Russia			2,72 %

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, ve sdělení klíčových informací a ve statutu fondu.