

srpen 2015

Raiffeisen privátní fond dynamický

ISIN: CZ0008474350

Všeobecné údaje o fondu

Založení fondu	28. dubna 2014
Objem fondu	429,6 mil. CZK
Vstupní poplatek a výstupní poplatek	0 %
Poplatek distributora - zprostředkování nákupu	max. 1,5 %
Úplata investiční společnosti	0,90 %
Celková nákladovost (TER)*	0,86 %
* Zahrnuje náklady a jiné platby hrazené z majetku fondu od 12. 5. do 31. 12. 2014 (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

Doporučený investiční horizont



Ukazatele

Referenční období	20. 5. 14 – 31. 8. 15
Volatilita (p. a.)	12,32 %
VaR (99%, 1M)	8,32 %
Max. pokles	16,75 %

Výkonnost fondu k 31. 8. 2015

1M	3M	6M	2014	od vzniku
-6,73 %	-9,33 %	-7,62 %	7,13%	5,13 % p.a./ 6,63 %

Největší pozice v majetku fondu

SPDR S&P 500 ETF Trust	12,54 %
SPDR Dow Jones Industrial Aver	8,43 %
iShares EURO STOXX 50 UCITS ET	6,68 %
iShares Euro Government Bond 3	5,20 %
CZGB 0 04/18/23	5,01 %
Powershares QQQ Trust Series 1	4,97 %
iShares Russell 2000 ETF	4,78 %
iShares TIPS Bond ETF	4,37 %
CZGB 0 12/09/20	4,18 %
iShares Floating Rate Bond ETF	3,96 %

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.

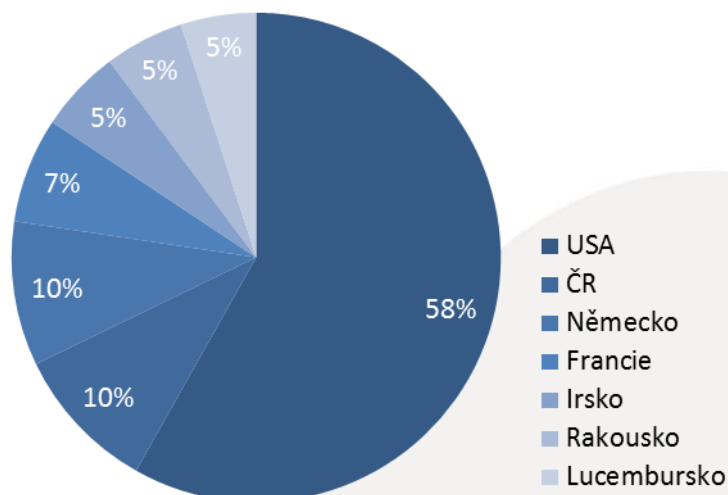
Komentář manažera fondu

Ve vazbě na množící se signály ekonomického zpomalení v Číně smazal v průběhu srpna celosvětový akciový index MSCI AC World veškeré své letošní zisky a k mnohaletým minimům se propadly rovněž ceny komodit. Relativně „slušně“ přestály období výprodejů dluhopisy, kterým pomáhalo zmírnění budoucích inflačních tlaků z titulu levných komodit, zvyšující se pravděpodobnost odložení možného zářijového zvýšení úrokových sazeb v USA a v případě dluhopisů vydaných kvalitními emitenty též statut „bezpečného přístavu“ pro investice.

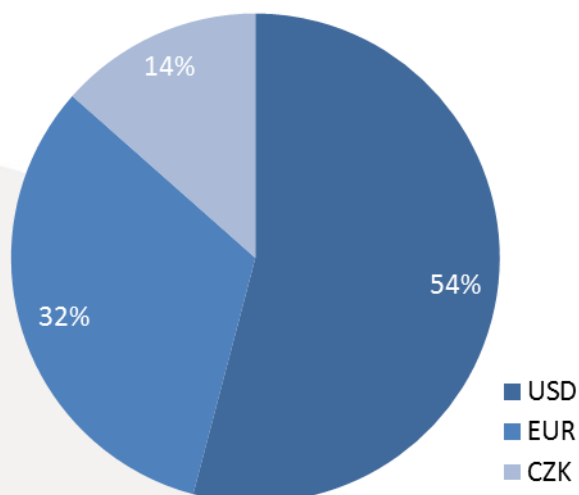
Obdobně jako v uplynulém měsíci, i v srpnu jsme se v Privátním fondu dynamickém snažili využít vysoké rozkolísanosti trhu k dosažení dodatečných tradingových zisků. Realizovali jsme tedy krátkodobé obchody s akciemi (jejichž zastoupení nadále kolísá v intervalu 70 - 75 %) a americkým dolarem (průběžné úpravy míry zajištění pozic v USD instrumentech). Opakovaně jsme v uplynulých týdnech nakoupili a se ziskem prodali např. SPDR S&P Oil & Gas ETF či Lyxor ETF NASDAQ.

Pozornost investorů bude v září směřována na zasedání americké centrální banky Fed naplánované na 17. 9. 2015, kde nelze vyloučit první zvýšení klíčových úrokových sazeb po devíti letech. Napovědět o jeho výsledku mohou postupně zveřejňovaná data (nejen) z americké ekonomiky. Přestože v průběhu nadcházejících týdnů až měsíců očekáváme na finančních trzích zklidnění, jejich aktuálně zvýšená volatilita (kolísavost) může s ohledem na výše uvedené ještě nějaký čas přetrvávat.

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, ve sdělení klíčových informací a ve statutu fondu.