

leden 2017

## Raiffeisen privátní fond dynamický

ISIN: CZ0008474350

### Všeobecné údaje o fondu

Založení fondu	28.4.2014
Měna fondu	CZK
Objem fondu (NAV)	610,6 mil. Kč
Min. investice jednorázová	10 000 Kč
Min. investice pravidelná	500 Kč
Vstupní poplatek	0 %
Poplatek distributora za zprostředkování	
- Nákup	max. 1,5 %
- Odkup	0 %
Úplata investiční společnosti	1,20 %
Celková nákladovost (TER) <sup>1</sup>	1,05 %
Syntetický TER <sup>1</sup>	1,39 %

<sup>1</sup> Zahnuje náklady a jiné platby hrazené z majetku fondu v roce 2015 (tyto náklady se odrazí ve výkonnosti příslušné investice, nejsou účtovány přímo investorovi).

### Ukazatele

Referenční období	20. 5. 14 - 31. 1. 17
Volatilita (p. a.)	12,3 %
VaR (99%, 1M)	8,31 %
Max. pokles	22,38 %
Průměrná modifikovaná splatnost	0,41
Průměrný výnos do splatnosti	-0,05 %
Průměrný kupon	0,52 %
Podíl hotovosti a depozit v portfoliu	9,65 %

Fond byl zařazen do rizikové skupiny 7

← Zpravidla nižší výnos

Zpravidla vyšší výnos →

← Nižší riziko

Vyšší riziko →

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

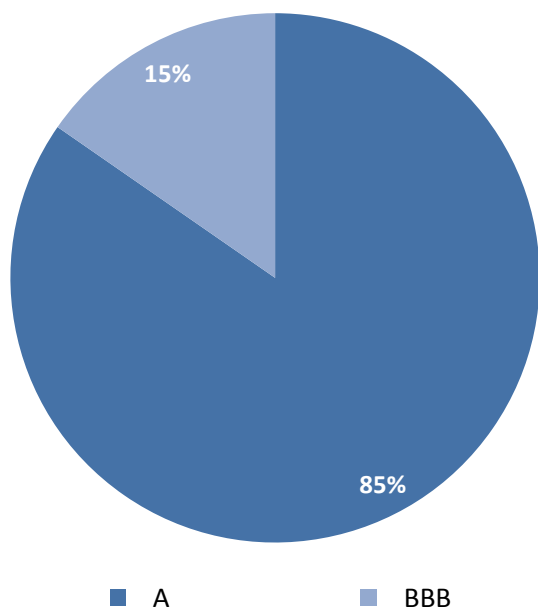
### Výkonnost fondu k 31.1.2017

1M	3M	6M	od vzniku
-0,24 %	4,85 %	6,47 %	5,91 % p.a. / 16,78 %
2016	2015	2014	
6,8 %	2,31 %	7,13 %	

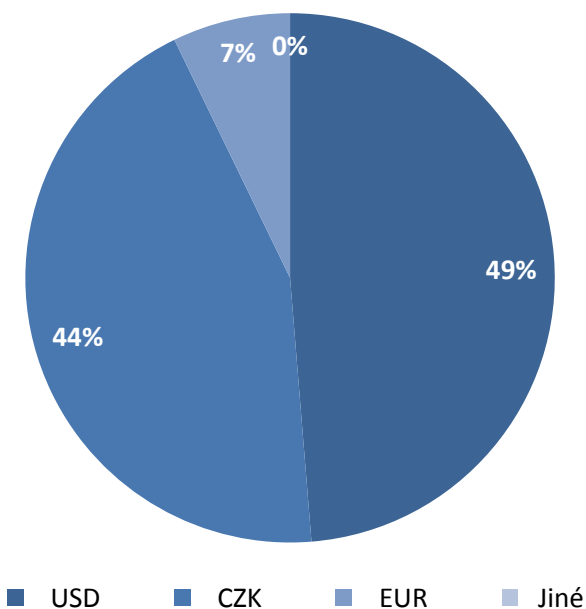
### Doporučený investiční horizont



### 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**

Na první kroky D. Trumpa v prezidentském úřadu reagovaly akciové trhy nejednotně (americké rostly na nová historická maxima, zatímco např. západoevropské či japonské burzy meziměsíčně oslabily). Nedařilo se ani českým dluhopisům, jejichž ceny srážely vedle signálů zrychlující inflace rovněž postupně opadávající „sázky“ zahraničních investorů na brzké posílení koruny, které jsou ve většině případů realizovány prostřednictvím krátkodobých či střednědobých státních dluhopisů ČR.

V portfoliu Privátního dynamického fondu nadále udržujeme mírně podvážené akcie, jejich zastoupení se v lednu pohybovalo mezi 71 – 74 % portfolia (versus neutrální úroveň 75 %). Významná část držených cizoměnových pozic byla v uplynulém měsíci zajištěna proti příp. posílení koruny vůči euru poté, co Česká národní banka opustí dosavadní režim udržující kurz české měny na úrovni min. 27 CZK/EUR.

Finanční trhy budou v únoru kromě údajů o vývoji ekonomik či hospodaření firem zřejmě opět pozorně sledovat další počínání americké administrativy v čele s D. Trumpem a politiku klíčových centrálních bank. V závěru měsíce by na trzích mohla být cítit nervozita před blížícími se parlamentními volbami v Nizozemsku (15. března), v nichž průzkumy již několik měsíců favorizují stranu G. Wilderse.

## Největší pozice v majetku fondu

SPDR S&P500 ETF Trust			14,57 %
SPDR Dow Jones Industrial Aver			10,39 %
iShares EURO STOXX 50 UCITS ET			9,02 %
CZGB 3.85 09/29/21	A+	Česká republika	4,92 %
iShares Currency Hedged MSCI E			4,02 %
Lyxor JAPAN TOPIX DR UCITS ETF			3,96 %
CZGB 4.6 08/18/18	A+	Česká republika	3,62 %
CZGB 0 04/18/23	A+	Česká republika	3,57 %
iShares Russell 2000 ETF			3,27 %
Raiffeisen-Pazifik-Aktienfonds			2,97 %

## 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.