

duben 2017

Raiffeisen privátní fond dynamický

ISIN: CZ0008474350

Všeobecné údaje o fondu

Založení fondu	28.4.2014
Měna fondu	CZK
Objem fondu (NAV)	709,4 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 - 30. 4. 17
Volatilita (p. a.)	11,88 %
VaR (99%, 1M)	8,02 %
Max. pokles	22,38 %
Průměrná modifikovaná splatnost	0,53
Průměrný výnos do splatnosti	-0,06 %
Průměrný kupon	0,45 %
Podíl hotovosti a depozit v portfoliu	7,59 %

Doporučený investiční horizont



Fond byl zařazen do rizikové skupiny 7

← Zpravidla nižší výnos

Zpravidla vyšší výnos →

← Nižší riziko

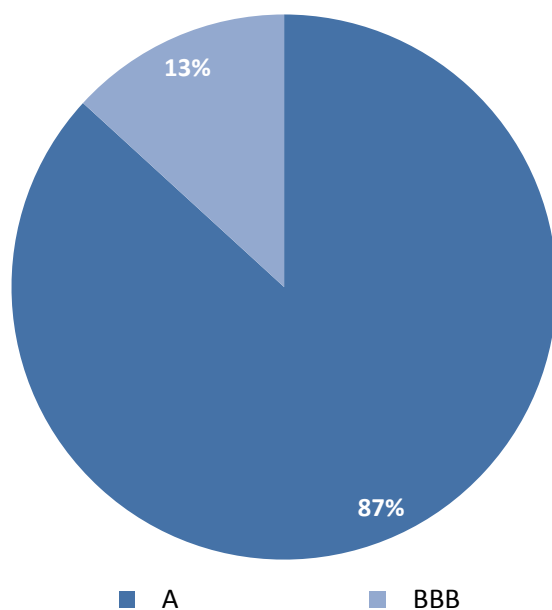
Vyšší riziko →

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

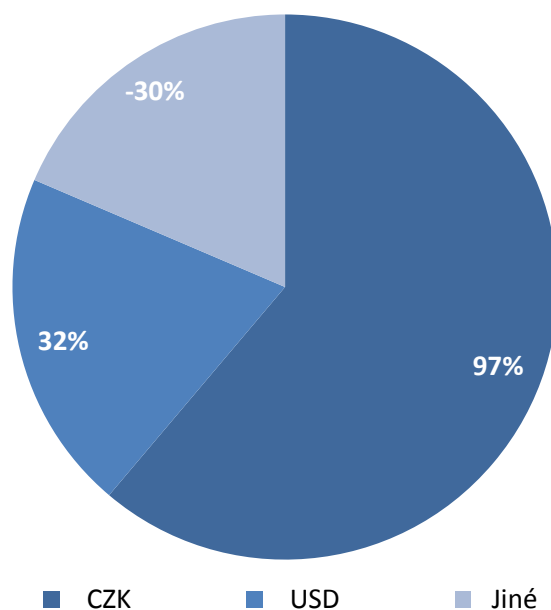
Výkonnost fondu k 30.4.2017

1M	3M	6M	od vzniku
-0,19 %	2,91 %	7,9 %	6,44 % p.a. / 20,18 %
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

Na začátku měsíce ČNB opustila režim devizových intervencí a přestala bránit korunu na úrovni min. 27 CZK/EUR. Následovalo posílení koruny na 26,50 CZK/EUR, aby v následujících dnech koruna opět oslabila až na 27 CZK/EUR, poté se kurz ustálil v rozmezí 26,75 – 27 CZK/EUR. Větší volatilitu jsme pozorovali na českých státních dluhopisech, které ihned po ukončení intervence zasáhla vlna výprodejů a kupci, kteří posunuli ceny výše, se začali objevovat až v závěru měsíce.

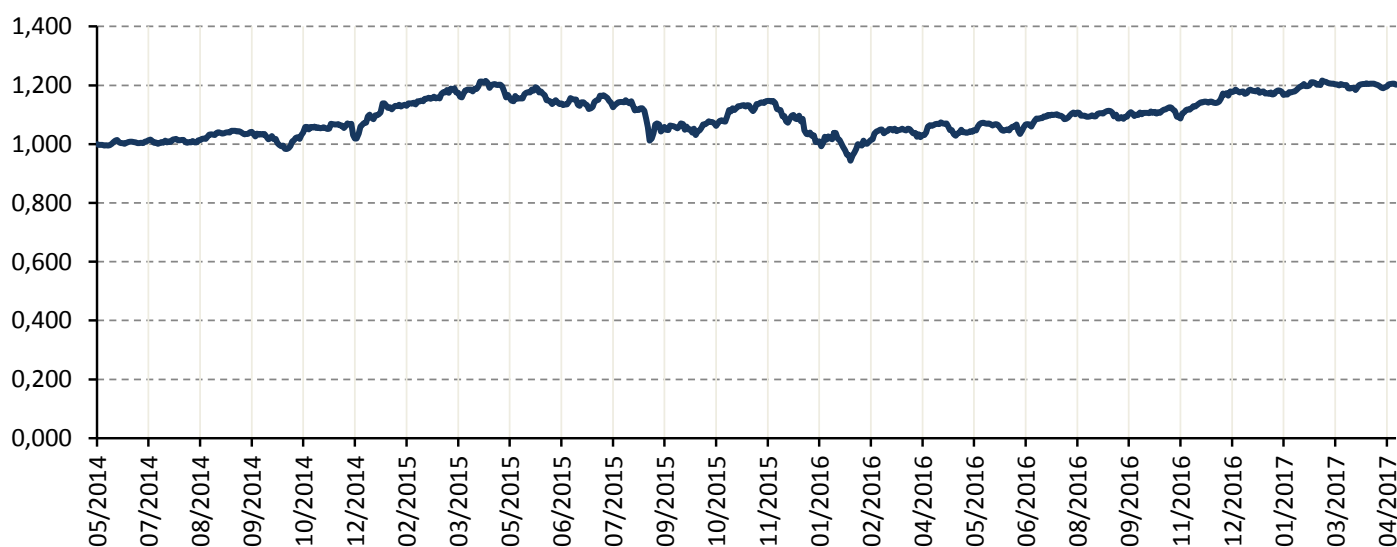
Váhu akcií v Privátním dynamickém fondu jsme dubnu udržovali v blízkosti „neutrální“ úrovně 75 % hodnoty majetku, přičemž oproti struktuře globálního akciového indexu aktuálně mírně „podvažujeme“ americké akcie, oproti tomu „převáženy“ jsou regiony západní Evropa, Pacifik a Emerging Markets. Zároveň jsme realizovali tradingové zisky z krátkodobých operací s SPDR S&P Oil & Gas Exploration & Production ETF.

V následujících týdnech budeme pravděpodobně opět svědci vyšší volatility na českých státních dluhopisech a měnovém páru CZK/EUR. Zajímavé bude také sledovat druhé kolo prezidentských voleb ve Francii a následné reakce finančních trhů. Americké akciové trhy stále čekají na reformy Donalda Trumpa, aktuálně se nejvíce skloňuje ta daňová.

Největší pozice v majetku fondu

iShares EURO STOXX 50 UCITS ET			14,38 %
SPDR S&P500 ETF Trust			13,38 %
SPDR Dow Jones Industrial Aver			9,2 %
Lyxor JAPAN TOPIX DR UCITS ETF			4,83 %
CZGB 3.85 09/29/21	A+	Česká republika	4,43 %
iShares S&P 500 UCITS ETF USD			4,24 %
db x-trackers MSCI Emerging Ma			3,12 %
CZGB 4.6 08/18/18	A+	Česká republika	3,06 %
CZGB 0 04/18/23	A+	Česká republika	2,99 %
iShares Russell 2000 ETF			2,82 %

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.