

Září 2015

## Raiffeisen privátní fond dynamický

ISIN: CZ0008474350

### Všeobecné údaje o fondu

Založení fondu	28. dubna 2014
Objem fondu	431,6 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	<b>7</b>

### Doporučený investiční horizont



### Ukazatele

Referenční období	20. 5. 14 – 30. 9. 15
Volatilita (p. a.)	12,68 %
VaR (99%, 1M)	8,56 %
Max. pokles	16,75 %

### Výkonnost fondu k 30. 9. 2015

1M	3M	6M	2014	od vzniku
-2,08 %	-7,63 %	-11,86 %	7,13 %	3,21 % p.a. / 4,42 %

### Největší pozice v majetku fondu

SPDR S&P 500 ETF Trust	13,25%
SPDR Dow Jones Industrial Aver	8,34%
iShares EURO STOXX 50 UCITS ET	7,22%
iShares Euro Government Bond 3	5,23%
CZGB 0 04/18/23	5,04%
Powershares QQQ Trust Series 1	4,84%
iShares Russell 2000 ETF	4,54%
iShares TIPS Bond ETF	4,36%
CZGB 0 12/09/20	4,20%
db x-trackers MSCI Emerging Ma	4,04%

### 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.

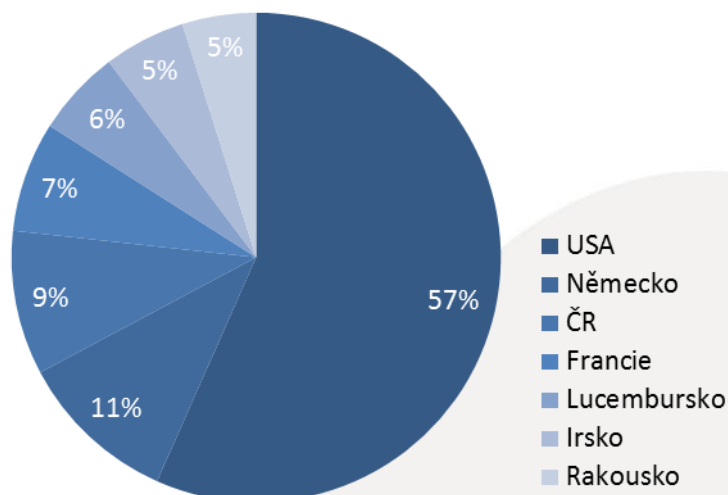
### Komentář manažera fondu

Nejistá situace na finančních trzích spojená s poklesy některých tříd aktiv pokračovala i v září. První polovina měsíce se nesla v silících obavách o zpomalující čínskou ekonomiku a zároveň v nejistotě ohledně rozhodnutí americké centrální banky o zvýšení sazeb. Ty nakonec zůstaly na stávajících rekordně nízkých úrovních, reakce trhů však byla spíše rozpačitá. Není totiž jasné, zda je růst americké ekonomiky nedostatečný či se jedná spíše o pomoc rozvíjejícím se ekonomikám, které by trpěly ještě větším odlivem kapitálu, a to především amerického dolaru.

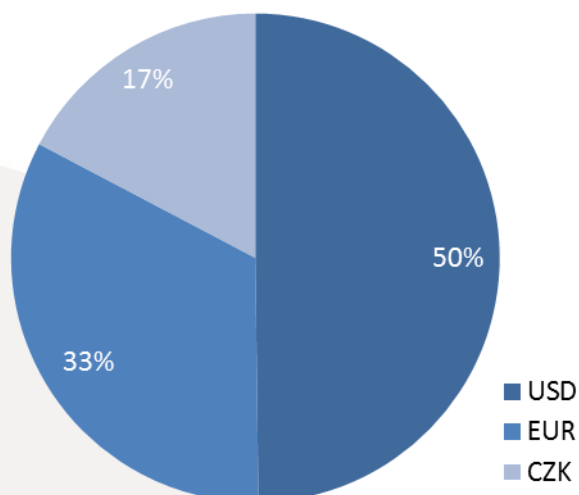
Obdobně jako v uplynulých měsících, i v září jsme se v Privátním fondu dynamickém snažili využít vysoké rozkolísanosti trhu k dosažení dodatečných tradingových zisků. Realizovali jsme tedy krátkodobé obchody s akciemi (jejichž zastoupení kolísalo kolem 75 % hodnoty portfolia) a americkým dolarem. Opakovaně jsme v uplynulých týdnech nakoupili a se ziskem prodali např. SPDR S&P Oil & Gas ETF či Lyxor ETF NASDAQ.

Vzhledem k nezvýšení sazeb americkou centrální bankou a rozporuplnými signály z této instituce je budoucí chování investorů na trzích nejisté. Dalším faktorem je v říjnu začínající výsledková sezóna firem v USA. A do třetice investoři bedlivě sledující evropskou a japonskou centrální banku, v případě obou bank se spekuluje o rozšíření programů na pomoc křehkému ekonomickému růstu.

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](http://www.rfis.cz), ve sdělení klíčových informací a ve statutu fondu.