

Listopad 2015

## Raiffeisen privátní fond dynamický

ISIN: CZ0008474350

### Všeobecné údaje o fondu

Založení fondu	28. dubna 2014
Objem fondu	481,9 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. 11. 15
Volatilita (p. a.)	12,47 %
VaR (99%, 1M)	8,42 %
Max. pokles	16,75 %

### Výkonnost fondu k 30. 11. 2015

1M	3M	6M	2014	od vzniku
2,58 %	7,37 %	-2,64 %	7,13 %	9,22 % p.a. / 14,50 %

### Největší pozice v majetku fondu

SPDR S&P500 ETF Trust	13,86 %
SPDR Dow Jones Industrial Aver	9,66 %
iShares EURO STOXX 50 UCITS ET	9,40 %
iShares Russell 2000 ETF JDR	4,77 %
iShares Euro Government Bond 3	4,77 %
CZGB 0 04/18/23	4,60 %
Powershares QQQ Trust Series 1	4,27 %
iShares TIPS Bond ETF	4,19 %
iShares Currency Hedged MSCI E	3,91 %
CZGB 0 12/09/20	3,82 %

### 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.

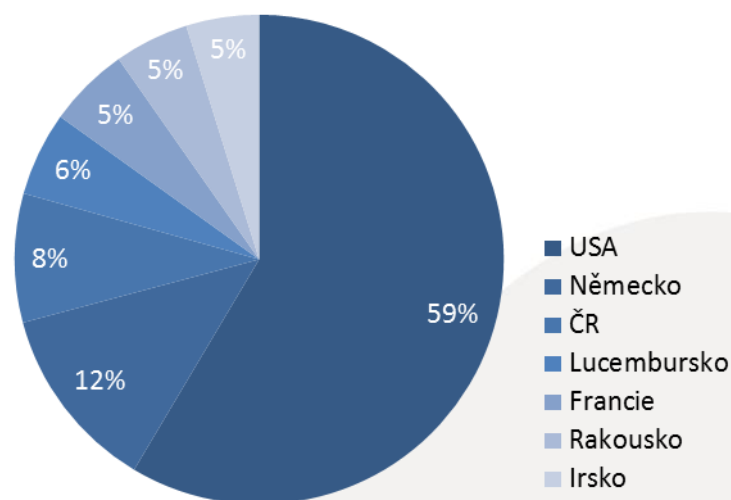
Doporučení: tento fond nemusí být vhodný pro investory, kteří plánují získat zpět své investované peněžní prostředky v době kratší než 10 let.

### Komentář manažera fondu

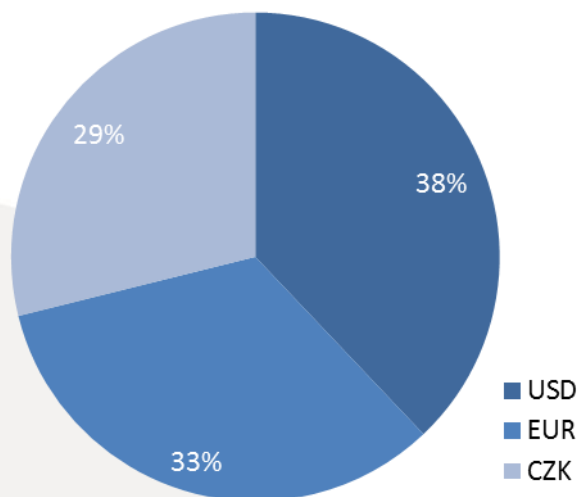
Finanční trhy se v průběhu listopadu povětšinou pohybovaly bez jednoznačného trendu, když investoři ve vazbě na postupně zveřejňovaná makroekonomická data upravovali svá očekávání ohledně prosincových kroků Evropské centrální banky a amerického Fedu. Celosvětový akciový index MSCI AC World v uplynulém měsíci ztratil necelé procento své hodnoty, index českých dluhopisů oproti tomu ve stejném období zhodnotil o 0,25 %.

V Privátním dynamickém fondu jsme v listopadu mírně zvýšili zastoupení akcií (ke konci měsíce 76,6 % majetku oproti 75,0 % dle stavu k 31. 10. 2015), opakovaně jsme též nakoupili a se ziskem prodali SPDR S&P Oil & Gas ETF. Klíčovou prosincovou událostí pro finanční trhy budou výše zmíněná zasedání centrálních bank na obou stranách Atlantiku. Od Evropské centrální banky se očekává „balíček“ stimulačních opatření (mj. snížení úrokové sazby hlouběji do záporného teritoria a prodloužení realizovaného programu odkupu dluhopisů), americký Fed by měl naopak poprvé od června 2006 svoji základní úrokovou sazbu zvýšit.

### 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.