

červenec 2015

Raiffeisen privátní fond dynamický

ISIN: CZ0008474350

Všeobecné údaje o fondu

| | |
|--|----------------|
| Založení fondu | 28. dubna 2014 |
| Objem fondu | 450,6 mil. CZK |
| Vstupní poplatek | 0 % |
| Poplatek distributora - zprostředkování nákupu | max. 1,5 % |
| Výstupní poplatek | 0 % |
| 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. 7. 15 |
| Volatilita (p. a.) | 10,86 % |
| VaR (99%, 1M) | 7,33 % |
| Max. pokles | 7,92 % |

Největší pozice v majetku fondu

| | | |
|------|--------------------------------|---------|
| ETF | SPDR S&P 500 ETF Trust | 12,96 % |
| ETF | SPDR Dow Jones Industrial Aver | 6,84 % |
| ETF | iShares EURO STOXX 50 UCITS ET | 5,69 % |
| ETF | Powershares QQQ Trust Series 1 | 5,15 % |
| ETF | iShares Euro Government Bond 3 | 4,98 % |
| ETF | iShares Russell 2000 ETF | 4,97 % |
| BOND | CZGB 0 04/18/23 | 4,77 % |
| ETF | iShares TIPS Bond ETF | 4,28 % |
| ETF | Lyxor ETF NASDAQ-100-D EUR | 3,95 % |
| ETF | iShares Floating Rate Bond ETF | 3,85 % |

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.

Výkonnost fondu k 31. 7. 2015

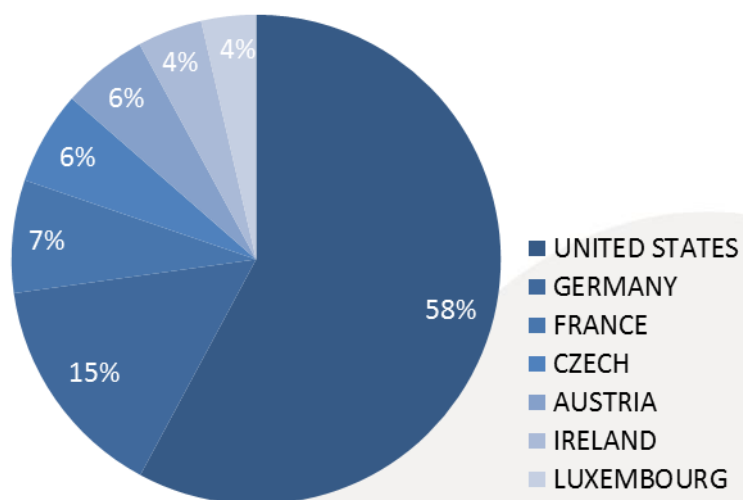
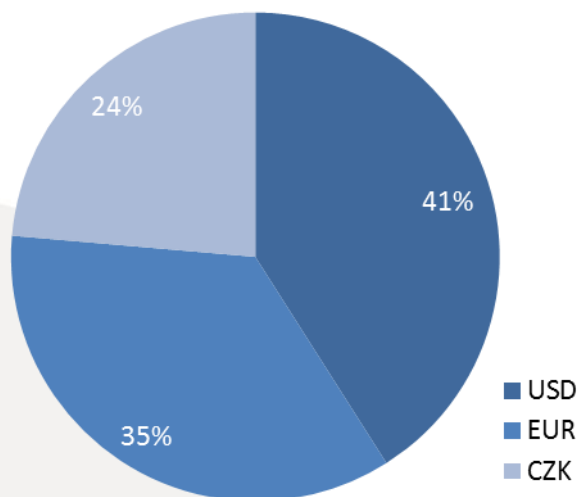
| 1M | 3M | 6M | 2014 | od vzniku |
|--------|---------|--------|-------|-----------------------|
| 1,14 % | -1,35 % | 2,21 % | 7,13% | 11,80 % p.a./ 14,33 % |

Komentář manažera fondu

Vysoká volatilita kapitálových trhů, kterou jsme viděli v minulých měsících, se v červenci výrazně snížila a námi sledované třídy aktiv se z nižších úrovní pomalu vrací zpět. Pro dluhopisy je pozitivní, že se zatím nepotvrdily obavy z prudkého růstu inflace v Evropě, i když i nadále budou tato čísla velmi důležitá. Nemalý vliv na inflaci má ropa, jejíž cena začala v červenci opět klesat. Spíše se dařilo akciím rozvinutých regionů (Evropa, USA a Japonsko), v rozvíjejících se trzích byla cítit nervozita kvůli potížím v Číně a případnému zvýšení sazeb v USA, což by mělo za následek odliv kapitálu právě z rozvíjejících se trhů.

I v uplynulém měsíci 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).

Výhled na měsíc srpen je spíše pozitivní, otázkou zůstává, jaká bude na trzích situace v září, pokud dojde ke zvýšení sazeb v USA. Krátkodobě to může přispět ke zvýšené volatilitě, v delším horizontu to je ovšem potvrzení dobré kondice americké ekonomiky..

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.