

duben 2016

## Raiffeisen privátní fond dynamický

ISIN: CZ0008474350

### Všeobecné údaje o fondu

|  |                |
|--|----------------|
| Založení fondu                                 | 28. dubna 2014 |
| Měna fondu                                     | CZK            |
| Objem fondu                                    | 450 mil. CZK   |
| Minimální investice jednorázová                | 10 000 Kč      |
| Minimální investice pravidelná                 | 500 Kč         |
| Vstupní poplatek a výstupní poplatek           | 0 %            |
| Poplatek distributora - zprostředkování nákupu | max. 1,5 %     |
| Úplata investiční společnosti                  | 0,90 %         |
| Celková nákladovost (TER)*                     | 1,05 %         |
| Syntetický TER *                               | 1,39 %         |

\* Zahrnuje náklady a jiné platby hrazené z majetku fondu za rok 2015 (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 |

### Ukazatele

|                                       |                       |
|---------------------------------------|-----------------------|
| Referenční období                     | 20. 5. 14 – 30. 4. 16 |
| Volatilita (p. a.)                    | 13,43 %               |
| VaR (99%, 1M)                         | 9,07 %                |
| Max. pokles                           | 22,38 %               |
| Podíl hotovosti a depozit v portfoliu | 15,33 %               |

### Výkonnost fondu k 30. 4. 2016

| 1M     | 3M     | 6M       | od vzniku            |
|--------|--------|----------|----------------------|
| 0,40 % | 0,91 % | - 6,12 % | 2,42 % p.a. / 4,78 % |

| 2015   | 2014   |
|--------|--------|
| 2,31 % | 7,13 % |

### Největší pozice v majetku fondu

|                                    |         |
|------------------------------------|---------|
| SPDR S&P500 ETF Trust              | 15,08 % |
| iShares EURO STOXX 50 UCITS ET     | 9,69 %  |
| SPDR Dow Jones Industrial Aver     | 9,43 %  |
| iShares Currency Hedged MSCI E     | 4,83 %  |
| CZGB 0 04/18/23                    | 4,80 %  |
| iShares Russell 2000 ETF           | 4,38 %  |
| Powershares QQQ Trust Series 1     | 3,86 %  |
| Raiffeisen-Pazifik-Aktienfonds     | 3,42 %  |
| CZGB 0 12/09/20                    | 3,13 %  |
| db x-trackers MSCI Emerging Market | 3,11 %  |

### 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.

### Doporučený investiční horizont



### Komentář manažera fondu

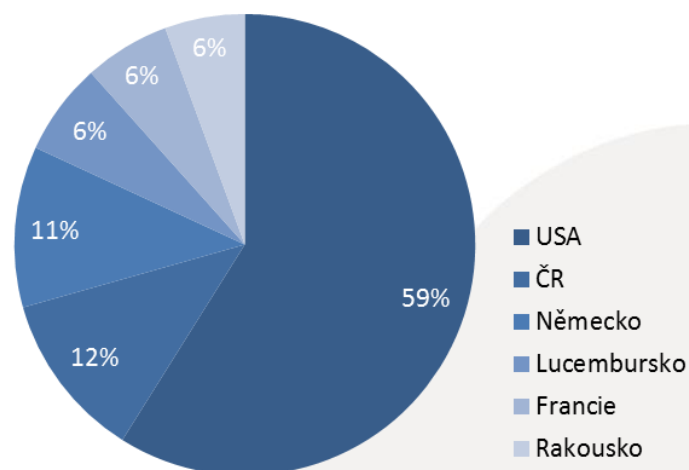
V dubnu se aktivům na finančních trzích obecně dařilo, největší zisky zaznamenaly akciové burzy a komodity. Jednoznačnou hvězdou byla v dubnu ropa, která posílila o více než 20 %. To částečně uklidnilo investory, kteří se obávali o zdraví ropného sektoru a schopnost ropných firem splácet své závazky. Tuzemské dluhopisy, reprezentované indexem EFFAS Czech Govt 3-5 Yrs, v uplynulém měsíci mírně ztratily a jejich letošní výkonnost činí - 0,57 %.

V průběhu měsíce jsme se snažili využít zvýšené volatility trhů a aktivním obchodováním vybraných akciových titulů (např. iShares Euro Stoxx 50 či Lyxor ETF Japan) a měnového páru USDCZK dosáhnout tradingových zisků.

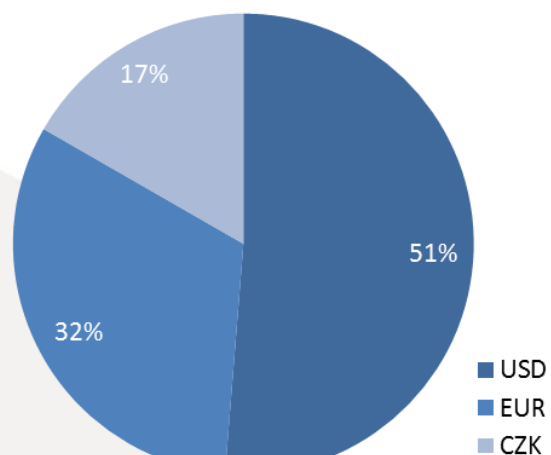
Hlavní pozornost investorů bude i v blízké budoucnosti upřena ke stavu americké ekonomiky a případnému dalšímu zvyšování úrokových sazeb americkou centrální bankou. Příští, to je červnové, zasedání této centrální banky je naplánováno jen pár dní před britským hlasováním o setrvání v Evropské unii. Případná zvýšená nervozita před tímto hlasováním může ovlivnit kroky americké centrální banky.

Martin Zezula, portfoliomanážer

### 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.