

červenec 2016

Raiffeisen privátní fond dynamický

ISIN: CZ0008474350

Všeobecné údaje o fondu

Založení fondu	28. dubna 2014
Měna fondu	CZK
Objem fondu	488,5 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	1,20 %
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 – 31. 7. 16
Volatilita (p. a.)	13,07 %
VaR (99%, 1M)	8,83 %
Max. pokles	22,38 %
Podíl hotovosti a depozit v portfoliu	14,66 %

Výkonnost fondu k 31. 7. 2016

1M	3M	6M	od vzniku
2,77 %	4,68 %	5,63 %	4,29 % p.a. / 9,69 %

2015	2014
2,31 %	7,13 %

Největší pozice v majetku fondu

SPDR S&P500 ETF Trust	14,16 %
SPDR Dow Jones Industrial Aver	9,22 %
iShares EURO STOXX 50 UCITS ET	8,93 %
CZGB 3.85 09/29/21	6,34 %
iShares Currency Hedged MSCI E	4,47 %
iShares Russell 2000 ETF	4,44 %
CZGB 0 04/18/23	4,42 %
Powershares QQQ Trust Series 1	3,97 %
Raiffeisen-Pazifik-Aktienfonds	3,44 %
iShares MSCI Japan ETF	3,23 %

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



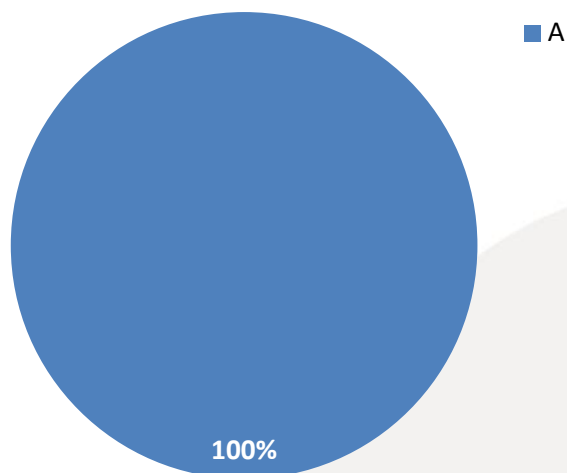
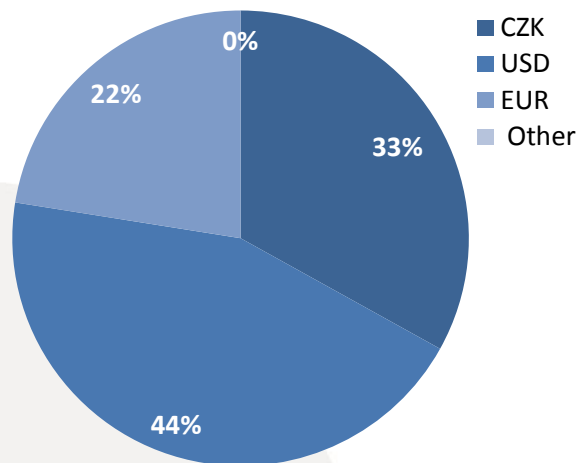
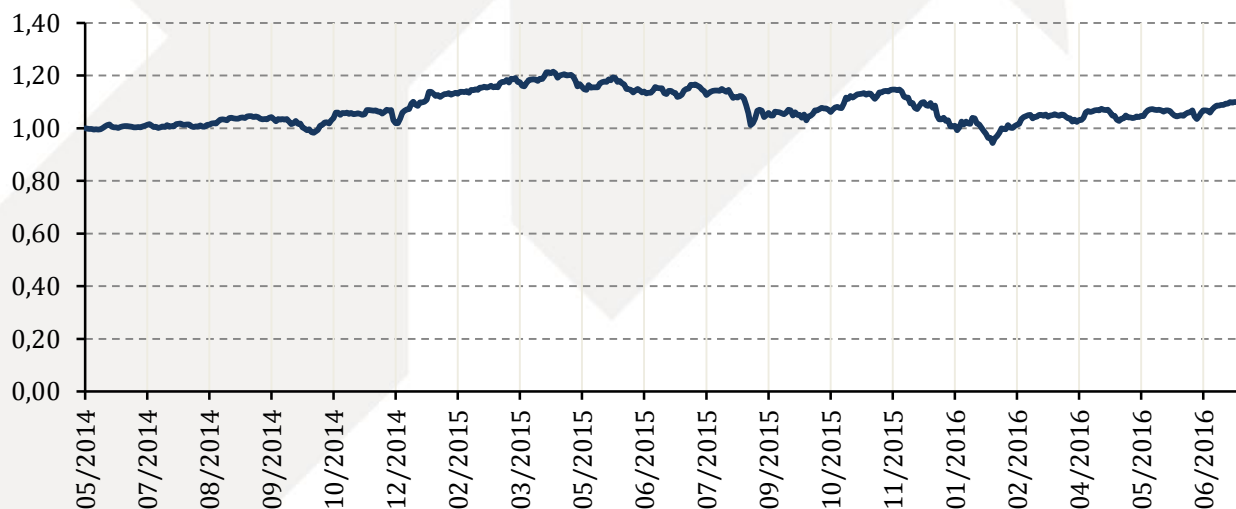
Komentář manažera fondu

Vývoj na finančních trzích v červenci lze optikou většiny investorů označit bezpochyby jako překvapivý, a to v pozitivním slova smyslu. Například akciové trhy nejenže umazaly většinu ztrát vzniklých bezprostředně po hlasování o Brexitu, ale dále pokračovaly v růstu a třeba v USA jsou již opět na svých historických maximech. Jedno z mála aktiv, které zůstává na hodnotách těsně po hlasování o Brexitu, je britská libra, která se pohybuje na zhruba třicetiletých minimech.

Podobně jako v minulých měsících jsme se i v červenci snažili využít zvýšené volatility trhů a aktivním obchodováním vybraných akciových titulů a měnového páru USDCZK dosáhnout tradingových zisků. Nadále udržujeme mírně podvážené akcie, jejich zastoupení v uplynulém měsíci oscilovalo mezi 70 % a 74 % portfolia (versus neutrální úroveň 75 %).

V následujících týdnech budou investoři sledovat přicházející data z americké ekonomiky, která napoví o případných krocích americké centrální banky ohledně zvýšení úrokových sazeb na podzim. Pozornost se dále bude upínat k cenám ropy, které oslabily za poslední měsíc o zhruba 20 %, a další vývoj ceny bude mít nemalý vliv na investory ostře sledovanou inflaci.

Martin Zezula, portfoliomanážer

Struktura cenných papírů s ratingem**Měnová alokace 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.