

červen 2015

## Raiffeisen privátní fond dynamický

ISIN: CZ0008474350

### Všeobecné údaje o fondu

Založení fondu	28. dubna 2014
Objem fondu	425,7 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 – 30. 6. 15
Volatilita (p. a.)	10,83 %
VaR (99%, 1M)	7,31 %
Max. pokles	6,99 %

### Největší pozice v majetku fondu

SPDR S&P 500 ETF Trust	13,30 %
iShares EURO STOXX 50 UCITS ET	8,01 %
iShares Russell 2000 ETF	5,27 %
iShares Euro Government Bond 3	5,24 %
Powershares QQQ Trust Series 1	5,17 %
SPDR Dow Jones Industrial Aver	5,13 %
CZGB 0 04/18/23	5,03 %
iShares TIPS Bond ETF	4,50 %
Raiffeisen-Pazifik-Aktienfonds	4,07 %
iShares Floating Rate Bond ETF	4,05 %

### 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 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 30. 6. 2015

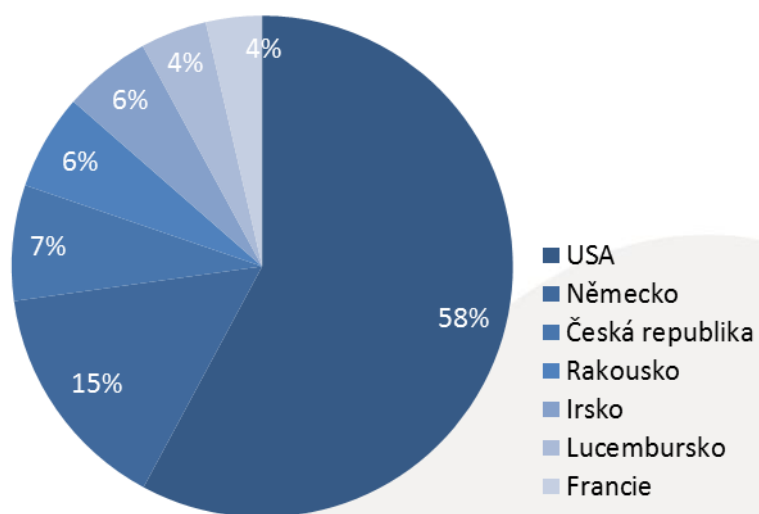
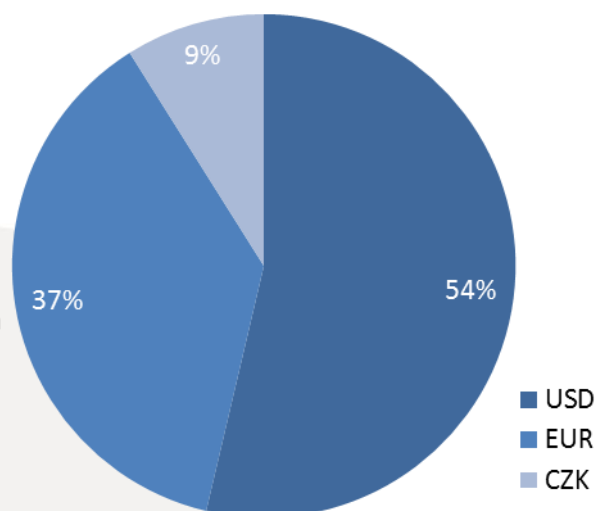
1M	3M	6M	2014	od vzniku
-3,88 %	-4,58 %	5,51 %	7,13 %	11,62 % p.a./ 13,04 %

### Komentář manažera fondu

Hlavním tématem pro finanční trhy bylo v červnu opět Řecko (otázka prodloužení záchraného programu, resp. dalšího setrvání v EMU). Zemi v závěru měsíce vypršela lhůta pro uhrazení dlužné částky 1,6 mld. EUR Mezinárodnímu měnovému fondu, čímž se ocitla na hraně bankrotu.

V uplynulém měsíci jsme se v Privátním dynamickém fondu snažili využít vysoké rozkolísanosti trhu k dosažení dodatečných tradingových zisků. Realizovali jsme tedy krátkodobé obchody s akciemi, jejichž zastoupení jsme však ve vazbě na události v Řecku oproti stavu ke konci května snížili ze 71,5 % na nyní 70 % (v průběhu měsíce až na 67 %).

Nyní čeká Řecko celonárodní referendum o úsporném balíčku (přeneseně o dohodě s věřiteli), které je naplánované na 5. července. Pokud v referendu zvítězí podpora mezinárodním věřitelům, eurozóna pravděpodobně najde způsob, jak se s Řeky dohodnout. Jestliže však budou podmínky věřitelů odmítnuty, může být těžší obnovit politický dialog a zvyšuje se šance na eskalaci situace a možné opuštění E(M)U. Trhy budou sledovat rovněž makroekonomická data (zejména ve vazbě na úvahy o časování prvního zvýšení rekordně nízkých úrokových sazeb v USA) a postupně zveřejňované hospodářské výsledky korporací za 1. kvartál.

**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.