

prosinec 2016

## Raiffeisen privátní fond dynamický

**ISIN: CZ0008474350**

## Všeobecné údaje o fondu

Založení fondu	28.4.2014
Měna fondu	CZK
Objem fondu (NAV)	597 mil. Kč
Minimální investice jednorázová	10 000 Kč
Minimální investice pravidelná	500 Kč
Vstupní poplatek	0 %
Poplatek distributora za zprostředkování	
- Nákup	max. 1,5 %
- Odkup	0 %
Úplata investiční společnosti	1,20 %
Celková nákladovost (TER) <sup>1</sup>	1,05 %
Syntetický TER <sup>1</sup>	1,39 %

<sup>1</sup> Zahrnuje náklady a jiné platby hrazené z majetku fondu v roce 2015 (tyto náklady se odrazí ve výkonnosti příslušné investice, nejsou účtovány přímo investorovi).

## Doporučený investiční horizont



## Ukazatele

Referenční období	20. 5. 14 - 31. 12. 16
Volatilita (p. a.)	12,43 %
VaR (99%, 1M)	8,4 %
Max. pokles	22,38 %
Průměrná modifikovaná splatnost	0,43
Průměrný výnos do splatnosti	-0,07 %
Průměrný kupon	0,53 %
Podíl hotovosti a depozit v portfoliu	8,17 %

Fond byl zařazen do rizikové skupiny 7

← Zpravidla nižší výnos

Zpravidla vyšší výnos →

← Nižší riziko

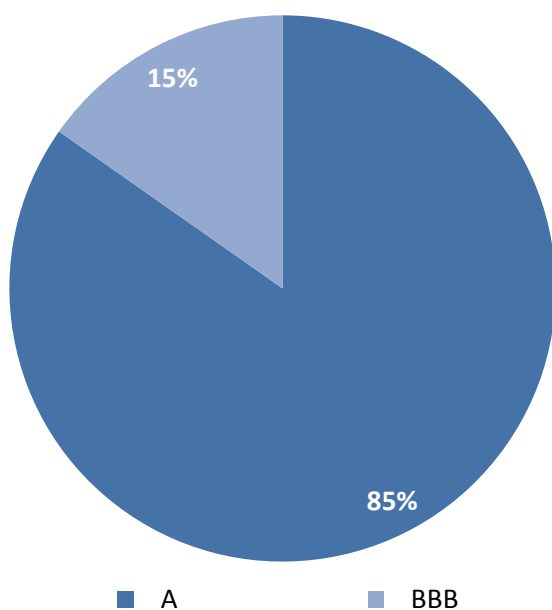
Vyšší riziko →

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

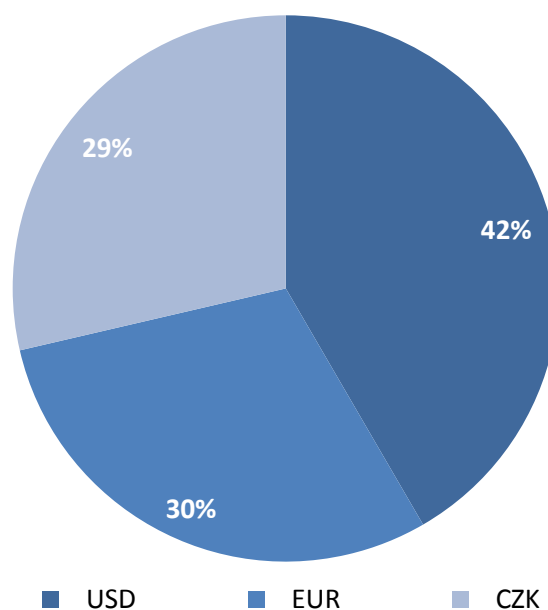
## Výkonnost fondu k 31.12.2016

1M	3M	6M	od vzniku
2,26 %	5,75 %	9,68 %	6,2 % p.a. / 17,07 %
2015	2014		
2,31 %	7,13 %		

## Struktura cenných papírů s ratingem



## Měnová alokace fondu



## 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

**Martin Zezula, portfoliomanážer**

Po velmi úspěšném listopadu, kdy opadly obavy investorů z vítězství Donalda Trumpa a rostly ceny většiny rizikových aktiv, se totéž opakovalo v prosinci a na trzích jsme opět zaznamenali velký zájem o třídy aktiv jako akcie, komodity či rizikovější dluhopisy. Optimismus investorům vydržel až do konce loňského roku. Nicméně, podobně jako v listopadu, i v prosinci klesaly ceny některých instrumentů, například delších amerických státních dluhopisů.

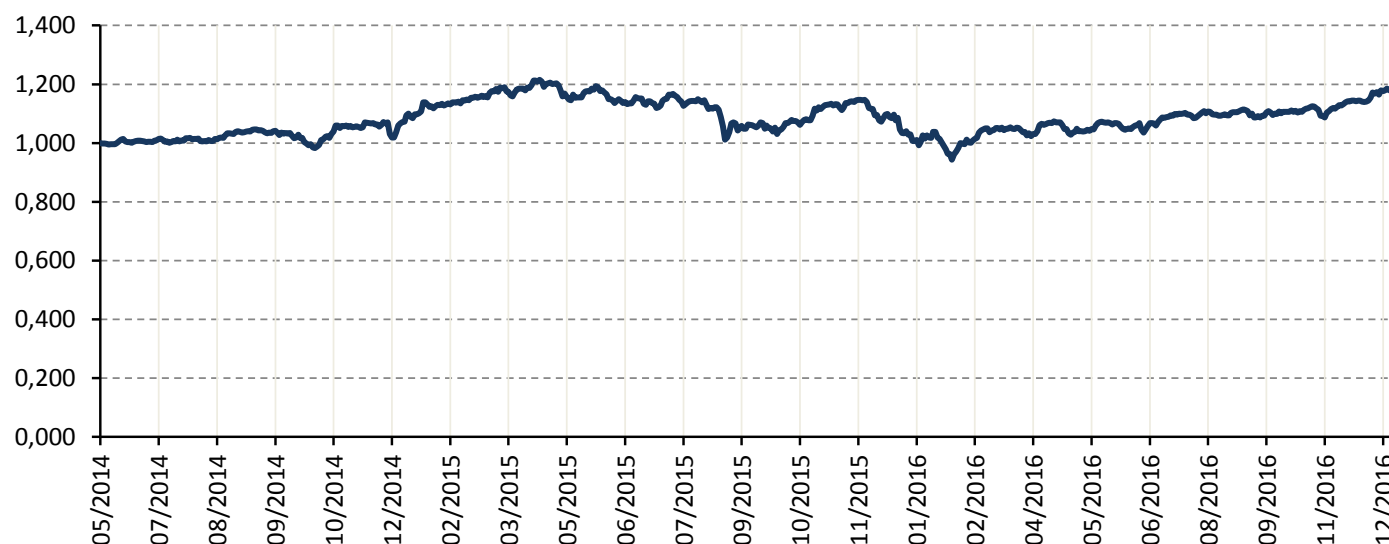
V portfoliu Privátního dynamického fondu nadále udržujeme mírně podvážené akcie, jejich zastoupení se v prosinci pohybovalo mezi 70 – 74 % portfolia (versus neutrální úroveň 75 %). Podobně jako v přechozích měsících jsme se snažili využít volatility trhů a aktivním obchodováním vybraných akciových titulů a měnového páru USDCZK dosáhnout tradingových zisků.

Nejvíce sledovanou událostí ledna bude inaugurace nového amerického prezidenta a následně jeho první kroky v úřadu. Otázkou v tuto chvíli zůstává, zda a do jaké míry bude schopen naplnit relativně velká očekávání, která jsou do něho vkládána.

## Největší pozice v majetku fondu

SPDR S&P500 ETF Trust			15,02 %
SPDR Dow Jones Industrial Aver			10,85 %
iShares EURO STOXX 50 UCITS ET			9,37 %
CZGB 3.85 09/29/21	A+	Česká republika	5,03 %
iShares Currency Hedged MSCI E			4,23 %
CZGB 4.6 08/18/18	A+	Česká republika	3,71 %
CZGB 0 04/18/23	A+	Česká republika	3,67 %
Powershares QQQ Trust Series 1			3,54 %
iShares Russell 2000 ETF			3,42 %
Lyxor JAPAN TOPIX DR UCITS ETF			2,95 %

## Vývoj hodnoty podílového listu fondu



## Upozornění

V souladu se zákonnou úpravou platnou pro oblast kolektivního investování upozorňujeme, že minulá 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.