

březen 2016

Raiffeisen privátní fond dynamický

ISIN: CZ0008474350

Všeobecné údaje o fondu

Založení fondu	28. dubna 2014
Měna fondu	CZK
Objem fondu	443,3 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 – 31. 3. 16
Volatilita (p. a.)	13,51 %
VaR (99%, 1M)	9,12 %
Max. pokles	22,38 %
Podíl hotovosti a depozit v portfoliu	12,85 %

Výkonnost fondu k 31. 3. 2016

1M	3M	6M	od vzniku
2,62 %	- 4,79 %	- 0,05 %	2,31 % p.a. / 4,36 %
2015	2014		
2,31 %	7,13 %		

Největší pozice v majetku fondu

SPDR S & P500 ETF Trust	14,24 %
iShares EURO STOXX 50 UCITS ET	10,62 %
SPDR Dow Jones Industrial Aver	9,58 %
CZGB 0 04/18/23	4,86 %
iShares Currency Hedged MSCI E	4,85 %
iShares Russell 2000 ETF	4,38 %
Powershares QQQ Trust Series 1	4,08 %
Raiffeisen-Pazifik-Aktienfonds	3,43 %
db x-trackers MSCI Emerging Market	3,19 %
CZGB 0 12/09/20	3,17 %

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



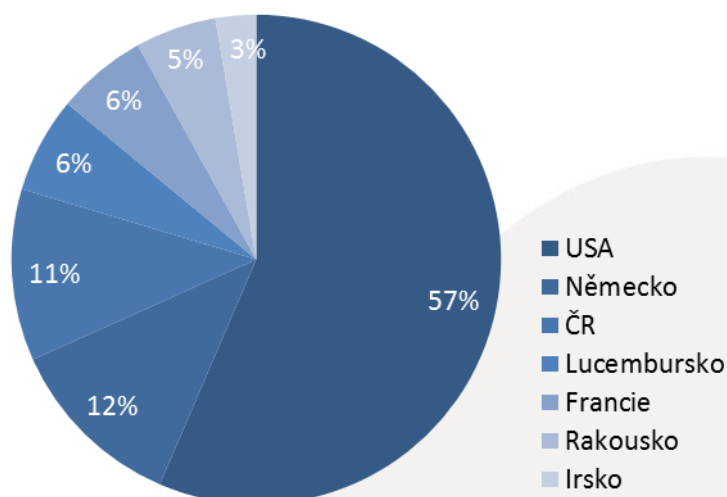
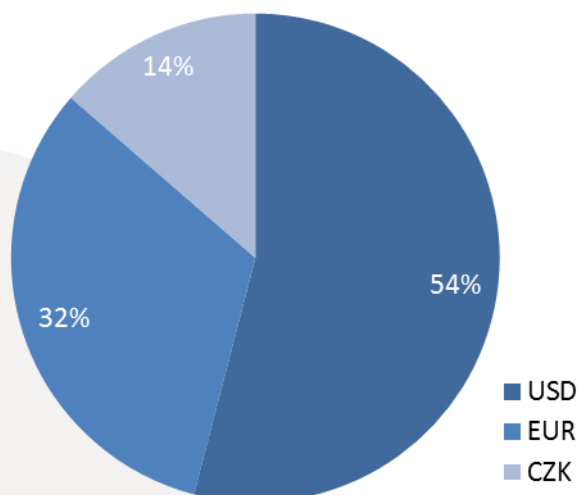
Komentář manažera fondu

Z pohledu výkonnosti jednotlivých tříd aktiv byl březen pro finanční trhy smíšený. Dařilo se akciím, když měreno celosvětovým akciovým indexem MSCI AC World smazaly drtivou většinu letošních ztrát, po přepočtu do české koruny však přesto index zůstává od počátku roku téměř 5 % v mínusu. Tuzemské dluhopisy, reprezentované indexem EFFAS Czech Govt 3-5 Yrs, v uplynulém měsíci mírně ztratily a jejich letošní výkonnost činí -0,41 %.

V portfoliu fondu jsme po většinu měsíce ponechávali mírně nadvážené akcie (ke konci měsíce 77,1 % majetku oproti neutrální úrovni 75 %). Nadále jsme se rovněž snažili využít zvýšené volatility trhů a průběžným obchodováním vybraných titulů dosáhnout tradingových zisků.

Trajektorii akciových trhů by měly v dubnu určovat zejména postupně zveřejňované výsledky hospodaření korporací za 1. kvartál 2016, vývoj cen ropy a signály možných dalších kroků centrálních bank na obou stranách Atlantiku. Zejména poslední dva zmiňované faktory, spolu s publikovanými údaji o inflaci v hlavních ekonomikách, budou ostře sledovat také investoři do dluhopisů. Naše očekávání jsou v obou případech mírně optimistická.

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, ve sdělení klíčových informací a ve statutu fondu.