

březen 2017

Raiffeisen privátní fond dynamický

ISIN: CZ0008474350

Všeobecné údaje o fondu

Založení fondu	28.4.2014
Měna fondu	CZK
Objem fondu (NAV)	674,1 mil. Kč
Min. investice jednorázová	10 000 Kč
Min. investice pravidelná	500 Kč
Vstupní poplatek	0 %
Úplata investiční společnosti	1,20 %
Poplatek distributora za zprostředkování	
- Nákup	max. 1,5 %
- Odkup	0 %

Ukazatele

Referenční období	20. 5. 14 - 31. 3. 17
Volatilita (p. a.)	12,02 %
VaR (99%, 1M)	8,12 %
Max. pokles	22,38 %
Průměrná modifikovaná splatnost	0,35
Průměrný výnos do splatnosti	-0,09 %
Průměrný kupon	0,47 %
Podíl hotovosti a depozit v portfoliu	11,6 %

Doporučený investiční horizont



Fond byl zařazen do rizikové skupiny 7

← Zpravidla nižší výnos

Zpravidla vyšší výnos →

← Nižší riziko

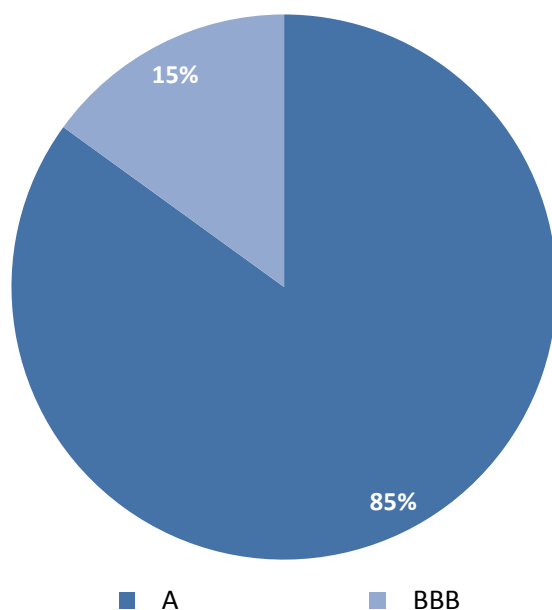
Vyšší riziko →

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

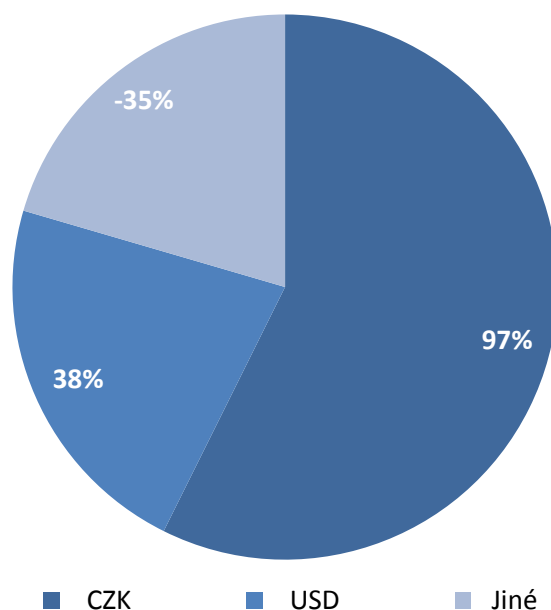
Výkonnost fondu k 31.3.2017

1M	3M	6M	od vzniku
0,3 %	2,86 %	8,77 %	6,7 % p.a. / 20,41 %
2016	2015	2014	
6,8 %	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

Světové akciové trhy byly v březnu nejednotné, když např. americký index S&P 500 v důsledku vyprchávání „efektu Trump“ meziměsíčně stagnoval, zatímco západoevropský Eurostoxx 50 podpořen příznivým výsledkem voleb v Holandsku postupně posiloval. Ceny českých státních dluhopisů pokračovaly v poklesech započatých začátkem letošního roku, i když oproti předcházejícím měsícům to byl pokles již jen mírný.

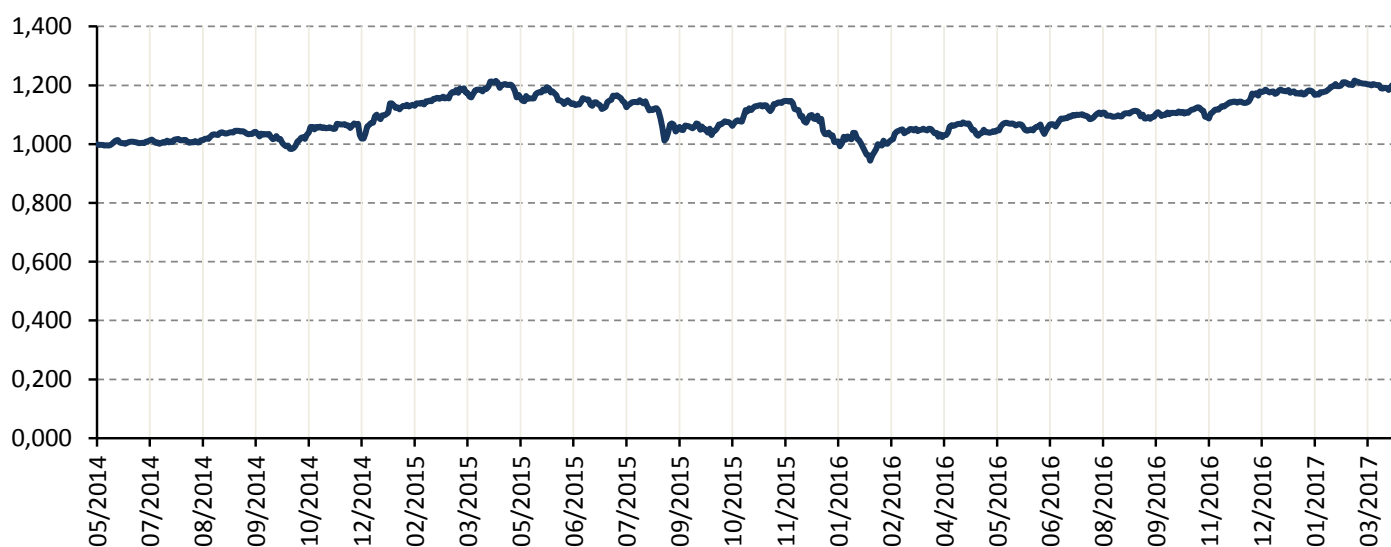
Váhu akcií v Privátním dynamickém fondu jsme březnu udržovali v blízkosti „neutrální“ úrovně 75 % hodnoty majetku, přičemž oproti struktuře globálního akciového indexu aktuálně mírně „podvažujeme“ americké akcie, oproti tomu „převáženy“ jsou regiony západní Evropa, Pacifik a Emerging Markets.

Datem 31. 3. 2017 skončil tzv. „tvrdý závazek“ České národní banky a ve druhém kvartálu pravděpodobně dojde i na samotné opuštění devizové intervence, udržující korunu na úrovni min. 27 CZK/EUR. Toto bude velmi důležitá událost pro celý český kapitálový trh, můžeme čekat vyšší volatilitu na české koruně a českých státních dluhopisech.

Největší pozice v majetku fondu

SPDR S&P500 ETF Trust			13,5 %
iShares EURO STOXX 50 UCITS ET			13,27 %
SPDR Dow Jones Industrial Aver			9,66 %
CZGB 3.85 09/29/21	A+	Česká republika	4,65 %
Lyxor JAPAN TOPIX DR UCITS ETF			3,62 %
iShares S&P 500 UCITS ETF USD			3,43 %
db x-trackers MSCI Emerging Ma			3,24 %
CZGB 4.6 08/18/18	A+	Česká republika	3,24 %
CZGB 0 04/18/23	A+	Česká republika	3,15 %
iShares Russell 2000 ETF			2,97 %

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, ve sdělení klíčových informací a ve statutu fondu.