

prosinec 2017

Raiffeisen privátní fond dynamický

ISIN: CZ0008474350

Všeobecné údaje o fondu

Založení fondu	28.4.2014
Měna fondu	CZK
Objem fondu (NAV)	879,6 mil. Kč
Min. investice jednorázová	10 000 Kč
Min. investice pravidelná	500 Kč
Vstupní poplatek	0 %
Úplata investiční společnosti *	1,2 %
Poplatek distributora za zprostředkování	
- Nákup *	0 %
- Odkup *	0 %

Ukazatele

Referenční období	20. 5. 14 - 31. 12. 17
Volatilita (p. a.)	11,07 %
VaR (99%, 1M)	7,48 %
Max. pokles	22,38 %
Průměrná modifikovaná splatnost	0,64
Průměrný výnos do splatnosti	0,16 %
Průměrný kupon	0,47 %
Podíl hotovosti a depozit v portfoliu	9,55 %

Doporučený investiční horizont



Fond byl zařazen do rizikové skupiny 7

← Zpravidla nižší výnos

Zpravidla vyšší výnos →

← Nižší riziko

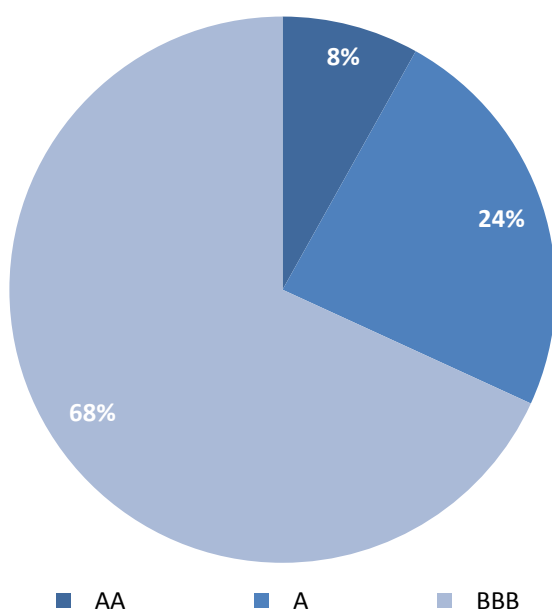
Vyšší riziko →

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

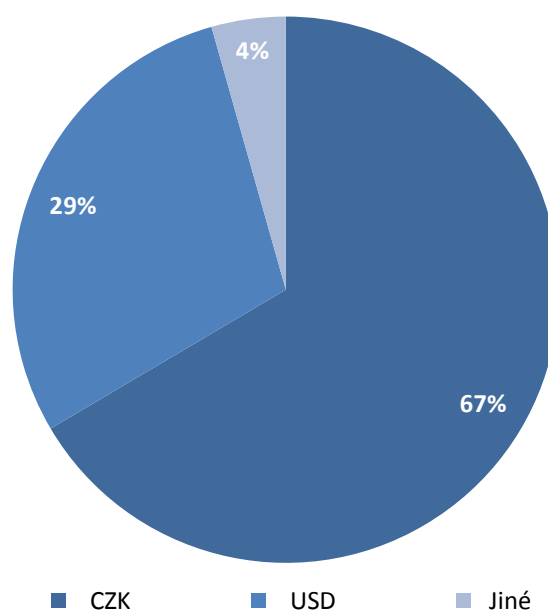
Výkonnost fondu k 31. 12. 2017

1M	3M	6M	od vzniku
0,26 %	1,73 %	2,69 %	5,16 % p.a. / 19,97 %
2016	2015	2014	
6,8 %	2,31 %	7,13 %	

Struktura cenných papírů s ratingem



Měnová alokace fondu



* platné od 1. 1. 2018

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, portfoliomanager

Poslední měsíc roku 2017 byl pro globální akciové trhy úspěšný, čemuž vedle příznivých makroekonomických dat napomohlo i schválení rozsáhlé daňové reformy prezidenta D. Trumpa (snižující mj. daň z příjmu právnických osob na 21 % z nynějších 35 %) americkým Kongresem. Česká národní banka v souladu s očekáváním většiny účastníků finančního trhu na svém prosincovém zasedání základní úrokové sazby nezvýšila, a domácí dluhopisový trh tak skončil v meziměsíčním srovnání víceméně bez změny.

V portfoliu Privátního dynamického fondu jsme v prosinci nákupem hypotečních zástavních listů tuzemské UniCredit Bank zvýšili zastoupení korporátních dluhopisů. Váha akcií a jim obdobných nástrojů víceméně stagnovala na úrovni 70 % majetku fondu. Na přechodném oslabení české koruny jsme za atraktivních podmínek zvýšili míru zajištění držených cizoměnových instrumentů (aktuálně 67 % portfolia versus 55 % k 30. listopadu).

Výhledy pro rok 2018 dle našeho názoru nahrávají spíše rizikovým aktivům (akcie, komodity apod.), jimž by mělo být podporou pokračující makroekonomické oživení a růst zisků firem. Na ceny dluhopisů by měla nadále tlačit především očekávaná normalizace (zvyšování) úrokových sazeb.

Největší pozice v majetku fondu

iShares EURO STOXX 50 UCITS ET	BBB+		12,64 %
SPDR S&P 500 ETF Trust			11,83 %
SPDR Dow Jones Industrial Aver			6,04 %
iShares S&P 500 UCITS ETF USD	BBB+		4,9 %
CZGB 2.4 09/17/25	A+	Česká republika	3,7 %
UNICZ 6 04/27/18	AA-	Unicredit Bank	3,6 %
CZGB 0.45 10/25/23	A+	Česká republika	3,3 %
Lyxor JAPAN TOPIX DR UCITS ETF			2,82 %
LYXOR RUSSIA Dow Jones Russia			2,73 %
iShares Russell 2000 ETF			2,69 %

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.