

květen 2015

## Raiffeisen privátní fond dynamický

ISIN: CZ0008474350

### Všeobecné údaje o fondu

Založení fondu	28. dubna 2014
Objem fondu	410 mil. CZK
Vstupní poplatek	0 %
Poplatek distributora - zprostředkování nákupu	max. 1,5 %
Výstupní poplatek	0 %
Úplata investiční společnosti	0,9 %
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 – 19. 5. 15
Volatilita (p. a.)	10,86 %
VaR (99%, 1M)	7,33 %
Max. pokles	6,04 %

### Největší pozice v majetku fondu

SPDR S&P 500 ETF Trust	14,30 %
iShares EURO STOXX 50 UCITS ET	8,87 %
SPDR Dow Jones Industrial Aver	5,54 %
Powershares QQQ Trust Series 1	5,52 %
iShares Euro Government Bond 3	5,48 %
iShares Russell 2000 ETF	5,48 %
CZGB 0 04/18/23	5,21 %
iShares TIPS Bond ETF	4,66 %
Raiffeisen-Pazifik-Aktienfonds	4,45 %
iShares Floating Rate Bond ETF	4,21 %

### 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 19. 5. 2015

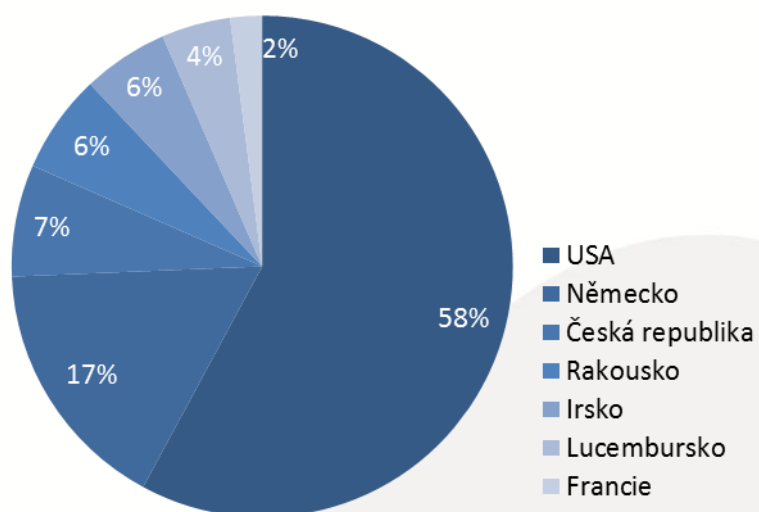
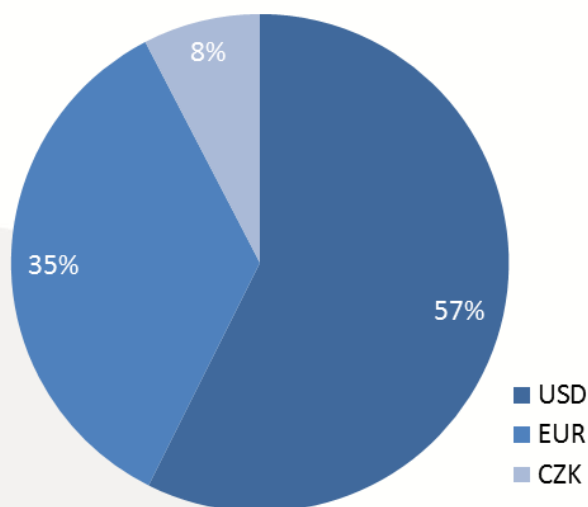
1M	3M	6M	2014	od vzniku
-1,80 %	3,12 %	11,29 %	7,13 %	17,00 %

### Komentář manažera fondu

Finanční trhy byly v průběhu dubna rozkolísané, když mezi investory opětovně vzrostla nervozita ohledně možného odchodu Řecka z eurozóny. Dluhopisové trhy celkově zakončily měsíc v mínusu, část tohoto pohybu lze však připsat na vrub rovněž korekci předchozích cenových zisků. Akciové trhy až do poloviny dubna rostly s tím, jak postupně zveřejňované výsledky hospodaření amerických korporací za 1. kvartál překonávaly konsensuální odhady analytiků (obávajících se nepříznivého vlivu silného amerického dolaru). Nakonec však světové burzy skončily v meziměsíčním srovnání nejednotně (např. americký akciový index S&P 500 v dubnu 0,9 % přidal, zatímco index akcií zemí EMU Eurostoxx 50 ztratil 2,2 %).

V rámci portfolia Privátního dynamického fondu jsme v první polovině dubna v očekávání korekce trhů vybírali zisky z držných pozic. Následně jsme na poklesu burz akciové pozice opět obnovovali. Celkově v meziměsíčním srovnání zastoupení akcií kleslo ze 75 % majetku dle stavu k 31. 3. 2015 na aktuálních 72 %.

Směřování finančních trhů budou minimálně v první polovině května ovlivňovat zprávy ohledně jednání Řecka s mezinárodními věřiteli (země by mj. měla v tomto měsíci splatit téměř miliardu eur Mezinárodnímu měnovému fondu). Pro zbytek roku nicméně očekáváme, že jak akciové trhy, tak dluhopisy v ČR a eurozóně, v porovnání se současným stavem posílí.

**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.