

září 2016

Raiffeisen privátní fond dynamický

ISIN: CZ0008474350

Všeobecné údaje o fondu

| | |
|------------------------------------------------|----------------|
| Založení fondu | 28. dubna 2014 |
| Měna fondu | CZK |
| Objem fondu | 511,3 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 | 1,20 % |
| 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 – 30. 9. 16 |
| Volatilita (p. a.) | 12,76 % |
| VaR (99%, 1M) | 8,61 % |
| Max. pokles | 22,38 % |
| Podíl hotovosti a depozit v portfoliu | 9,01 % |

Výkonnost fondu k 30. 9. 2016

| 1M | 3M | 6M | od vzniku |
|--------|--------|--------|-----------------------|
| 0,21 % | 3,72 % | 6,07 % | 4,38 % p.a. / 10,70 % |

| 2015 | 2014 |
|--------|--------|
| 2,31 % | 7,13 % |

Největší pozice v majetku fondu

| | |
|--------------------------------|---------|
| SPDR S&P500 ETF Trust | 14,80 % |
| SPDR Dow Jones Industrial Aver | 10,08 % |
| iShares EURO STOXX 50 UCITS ET | 9,93 % |
| CZGB 3.85 09/29/21 | 5,86 % |
| iShares Russell 2000 ETF | 4,29 % |
| iShares Currency Hedged MSCI E | 4,28 % |
| CZGB 0 04/18/23 | 4,23 % |
| Powershares QQQ Trust Series 1 | 3,85 % |
| Raiffeisen-Pazifik-Aktienfonds | 3,39 % |
| iShares MSCI Japan ETF | 3,16 % |

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



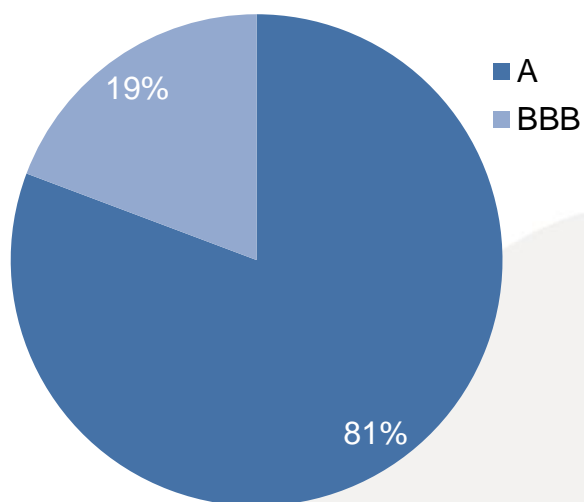
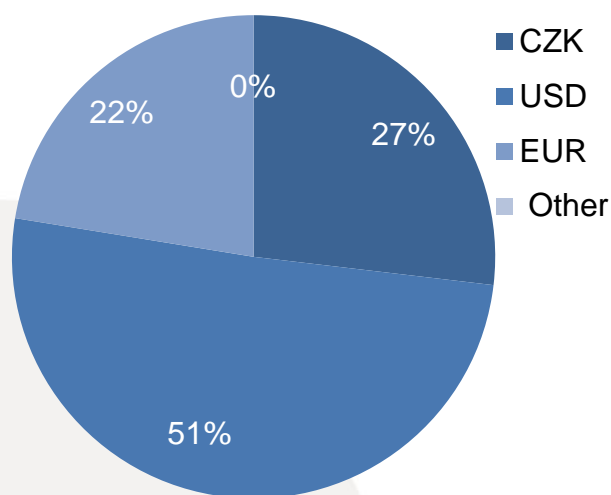
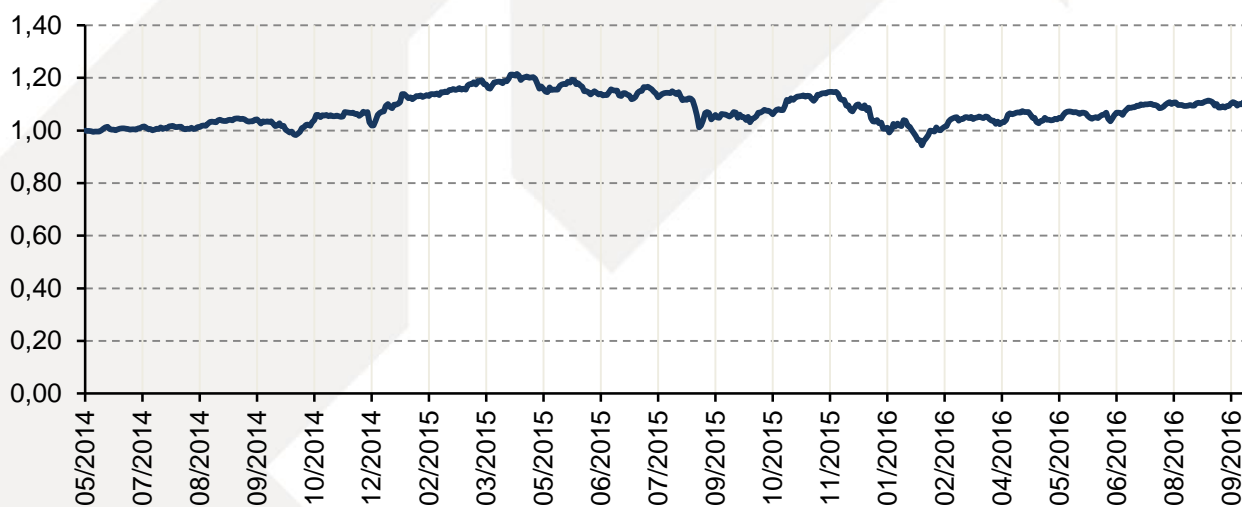
Komentář manažera fondu

Finanční trhy byly v uplynulém měsíci poměrně rozkolísané, což lze připsat na vrub nejistotě investorů před zasedáními Evropského centrální banky (8. září) a amerického Fedu (21. září), a následně též množícím se spekulacím ohledně dopadů obří pokuty požadované úřady v USA po největší německé bance Deutsche Bank. Globální akciový index MSCI AC World i indexy státních dluhopisů ČR celkově v meziměsíčním srovnání skončily na „černé nule“.

V portfoliu Privátního fondu dynamického nadále udržujeme mírně podvážené akcie, jejich zastoupení se v září pohybovalo mezi 70 - 74 % portfolia (versus neutrální úroveň 75 %). Podobně jako v minulých měsících jsme se snažili využít volatility trhů a aktivním obchodováním vybraných akciových titulů (např. ETF vázaných na výkonnost indexu DJ Eurostoxx 50 či japonského TOPIX) dosáhnout tradingových zisků.

Investoři budou v říjnu zřejmě nejvíce sledovat další osud kauzy Deutsche Bank, postupně zveřejňované hospodářské výsledky amerických korporací za třetí kvartál a prognózy výsledku blížících se prezidentských voleb v USA (8. listopad).

Martin Zezula, portfoliomanager

Struktura cenných papírů s ratingem**Měnová alokace 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.