

červen 2016

## Raiffeisen privátní fond dynamický

ISIN: CZ0008474350

### Všeobecné údaje o fondu

Založení fondu	28. dubna 2014
Měna fondu	CZK
Objem fondu	467,8 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 – 30. 6. 16
Volatilita (p. a.)	13,25 %
VaR (99%, 1M)	8,94 %
Max. pokles	22,38 %
Podíl hotovosti a depozit v portfoliu	14 %

### Výkonnost fondu k 30. 6. 2016

1M	3M	6M	od vzniku
- 0,32 %	2,27 %	- 2,63 %	3,12 % p.a. / 6,73 %

2015	2014
2,31 %	7,13 %

### Největší pozice v majetku fondu

SPDR S&P500 ETF Trust	15,19 %
SPDR Dow Jones Industrial Aver	9,44 %
iShares EURO STOXX 50 UCITS ET	8,96 %
iShares Currency Hedged MSCI E	4,63 %
CZGB 0 04/18/23	4,62 %
iShares Russell 2000 ETF	4,42 %
Powershares QQQ Trust Series 1	3,91 %
Raiffeisen-Pazifik-Aktienfonds	3,38 %
CZGB 0 12/09/20	3,11 %
db x-trackers MSCI Emerging Market	3,02 %

### 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

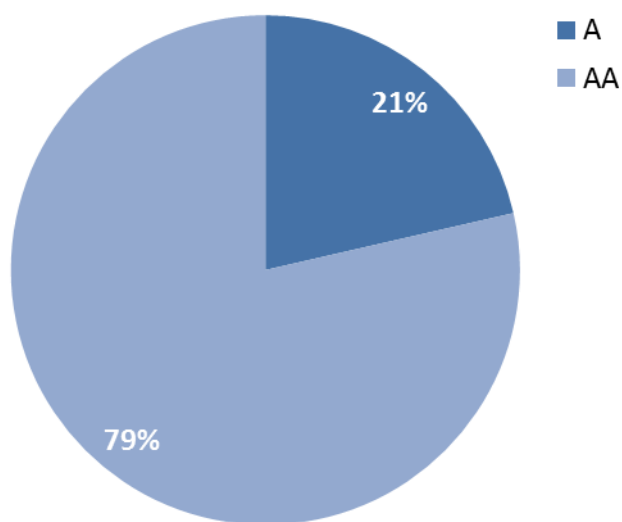
Klíčovou červnovou událostí (nejen) pro finanční trhy bylo britské referendum o setrvání země v EU, resp. překvapivé vítězství příznivců odchodu (tzv. Brexitu). Bezprostřední reakcí na oznámený výsledek byl pád cen akcií, rizikových dluhopisů a kurzu britské libry, naopak aktiva považovaná za „bezpečný přístav pro investice“ (např. americké státní dluhopisy či japonský jen) si polepšila. S tím, jak v dalších dnech rostla pravděpodobnost, že by se scénář odchodu nakonec nemusel naplnit, akcie a další rizikové investice většinu svých dřívějších ztrát smazaly.

Podobně jako v minulých měsících jsme se i v červnu snažili využít zvýšené volatility trhů a aktivním obchodováním vybraných akciových titulů (např. iShares Euro Stoxx 50 či Lyxor ETF Japan) a měnového páru USDCZK dosáhnout tradingových zisků. S ohledem na nejistotu spojenou s britským referendem kolísalo zastoupení akcií mezi 70 % - 74 % (versus neutrální úroveň 75 %).

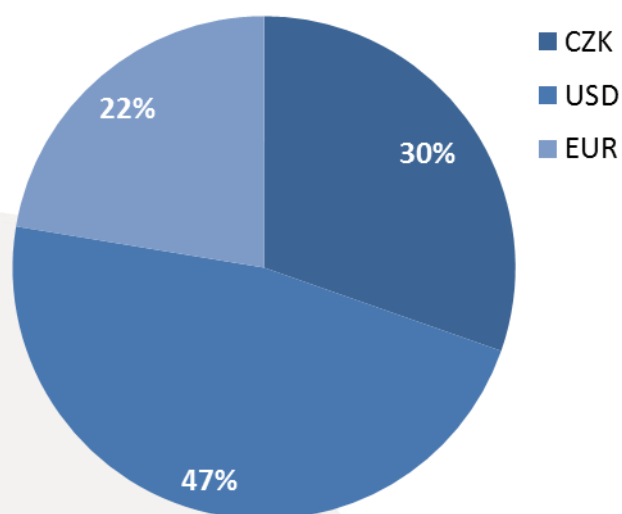
V příštích týdnech zřejmě zůstanou finanční trhy rozkolísané (volatilní), přičemž největší pozornost investorů by měla směřovat k dalšímu vývoji situace ve Velké Británii a nadcházejícím politickým vyjednáváním.

Martin Zezula, portfoliomanážer

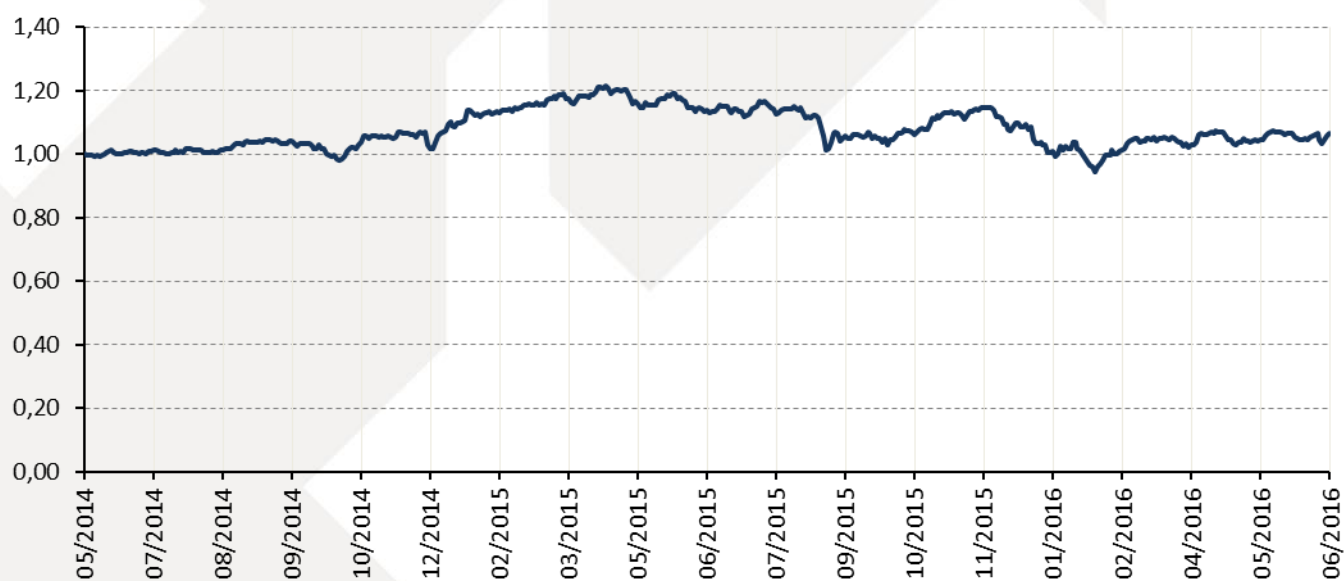
## Struktura cenných papírů s ratingem



## 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](http://www.rfis.cz), ve sdělení klíčových informací a ve statutu fondu.