

srpen 2016

Raiffeisen privátní fond dynamický

ISIN: CZ0008474350

Všeobecné údaje o fondu

Založení fondu	28. dubna 2014
Měna fondu	CZK
Objem fondu	496,1 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 – 31. 8. 16
Volatilita (p. a.)	12,87 %
VaR (99%, 1M)	8,69 %
Max. pokles	22,38 %
Podíl hotovosti a depozit v portfoliu	10,76 %

Výkonnost fondu k 31. 8. 2016

1M	3M	6M	od vzniku
0,71 %	3,17 %	8,63 %	4,45 % p.a. / 10,47 %

2015	2014
2,31 %	7,13 %

Největší pozice v majetku fondu

SPDR S&P500 ETF Trust	13,99 %
SPDR Dow Jones Industrial Aver	9,99 %
iShares EURO STOXX 50 UCITS ET	8,05 %
CZGB 3.85 09/29/21	6,07 %
iShares Currency Hedged MSCI E	4,48 %
iShares Russell 2000 ETF	4,46 %
CZGB 0 04/18/23	4,39 %
Powershares QQQ Trust Series 1	3,96 %
Raiffeisen-Pazifik-Aktienfonds	3,42 %
iShares MSCI Japan ETF	3,25 %

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



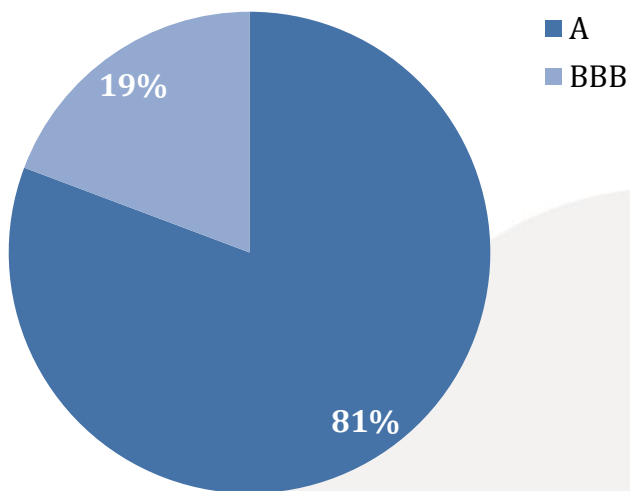
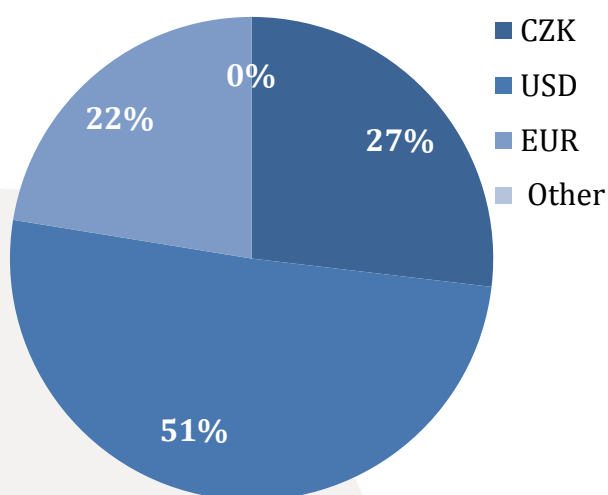
Komentář manažera fondu

Srpen 2016 byl pro většinu finančních trhů dalším úspěšným měsícem, když např. americké akcie měřené indexem S&P 500 ke dni 15. 8. 2016 dosáhly své nové historicky nejvyšší hodnoty. Ve směru růstu trhů působily především kumulující se signály, že by centrální banky na obou stranách Atlantiku mohly dále pokračovat ve své měnové stimulaci (tj. levné peníze, odkupy aktiv atp.).

V portfoliu Privátního fondu dynamického nadále udržujeme mírně podvážené akcie, jejich zastoupení se v srpnu většinou pohybovalo v intervalu 70 - 72 % portfolia (versus neutrální úroveň 75 %). Podobně jako v minulých měsících jsme se opět snažili využít volatility trhů a aktivním obchodováním vybraných akciových titulů (zejména ETF vázaného na výkonnost indexu DJ Eurostoxx 50) a měnového páru USD/CZK dosáhnout tradingových zisků.

Největší pozornosti investorů se v příštím měsíci budou pravděpodobně těšit zasedání Evropské centrální banky (8. září) a amerického Fedu (21. září). Případné zvýšení základní úrokové sazby v USA však finanční trhy očekávají spíše až v prosinci.

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, ve sdělení klíčových informací a ve statutu fondu.