

# RAIFFEISEN PRIVÁTNÍ FOND DYNAMICKÝ

ISIN: CZ0008474350



## Charakteristika fondu

- Převážnou část majetku fondu tvoří akcie a obdobné nástroje nesoucí riziko akcií
- Diversifikace portfolia v rámci celého světa
- Aktivní řízení jednotlivých složek fondu
- Investice spojena s rizikem tržním, měnovým a rozvíjejících se trhů

## Vývoj hodnoty podílového listu fondu



## Komentář portfolio manažera

Negativní vývoj na akciových trzích přetrvával i v úplném závěru roku. Důvody poklesů akcií zůstávají stejné: obchodní bariéry, Brexit, zpomalování ekonomik. Mnohé akciové indexy se nachází blízko tzv. medvědího trhu (hlubší než 20% pokles od maxim). Vlivem posledních poklesů se však akciové trhy mohou zdát podle některých ukazatelů jako mírně podhodnocené. Naopak české státní dluhopisy zaznamenaly koncem roku mírný růst, což může být do jisté míry důsledek očekávání pozvolnějšího růstu úrokových sazeb pro rok 2019. V Privátním dynamickém fondu jsme v prosinci snížili zastoupení akcií na neutrální úroveň 75 % portfolia a vybrali část profitu z posílení amerického dolaru. Dopady nepříznivého vývoje na akciových trzích jsme mírnili aktivním obchodováním, resp. tradingovými zisky z krátkodobých obchodů s instrumenty jako např. iShares Core S&P 500, SPDR S&P 500, iShares Eurostoxx 50 či s akciemi ČEZ.

Martin Zezula, portfolio manažer

## Největší pozice v majetku fondu

SPDR S&P 500 ETF Trust			12,63 %
iShares EURO STOXX 50 UCITS ET			9,54 %
iShares Core S&P 500 UCITS ETF			9,31 %
SPDR Dow Jones Industrial Aver			5,72 %
Lyxor Japan TOPIX DR UCITS ETF			4,31 %
iShares Core DAX UCITS ETF DE			3,72 %
iShares Russell 2000 ETF			2,95 %
Financial Select Sector SPDR F			2,62 %
CZGB 0 04/18/23	Česká republika	AA-	2,59 %
Xtrackers MSCI Emerging Market			2,64 %

## Základní údaje o fondu

Referenční období	20. 5. 14 - 31. 12. 18
Typ fondu	smíšený
Největší zastoupení aktiv	akcie
Měna fondu	CZK
Objem fondu (NAV)	815,1 mil. Kč
Úplata investiční společnosti	1,5 %
Vstupní poplatek	1,5 %
Výstupní poplatek	0,0 %

## Ukazatele

Volatilita (p. a.)	10,64 %
VaR (99%, 1M)	7,18 %
Max. pokles	22,38 %
Průměrná modifikovaná splatnost	0,40
Průměrný výnos do splatnosti	0,26 %
Průměrný kupon	0,28 %
Celkový počet pozic	38

## 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



## Měnová alokace fondu

CZK	85%
USD	15%

## Struktura cenných papírů dle druhů aktiv

Akcie a akciové ETF	75%
Dluhopisy	17%
Hotovost	8%

## 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 v češtině na [www.rfis.cz](http://www.rfis.cz).