

RAIFFEISEN PRIVÁTNÍ FOND DYNAMICKÝ

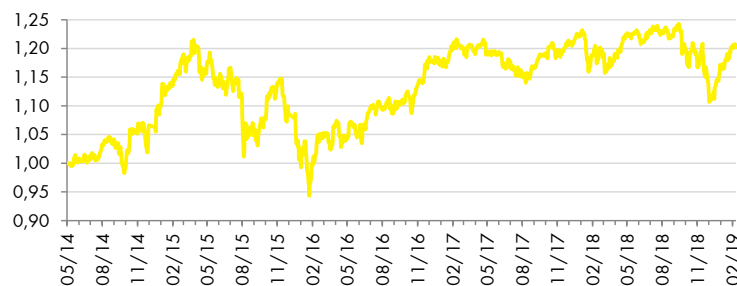
ISIN: CZ0008474350



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



1 měsíc	3 měsíce	6 měsíců	YTD	od vzniku
1,92%	0,38%	-2,38%	7,29%	3,92 % p.a. / 20,16 %

2018	2017	2016	2015	2014
-6,64 %	2,48 %	6,8 %	2,31 %	7,13 %

Komentář portfolio manažera

Aktiové a komoditní trhy napříč celým světem pokračovaly i v nejkratším měsíci roku v růstu, i když ten již nebyl tak silný a rychlý jako v lednu. Podle technické analýzy se americké akciové trhy koncem měsíce dostaly na významné úrovně, nastává tzv. konsolidace a bude záležet na dalších informacích z ekonomik a od politiků kam se trhy vydají. Nemůžeme si nevšimnout, že ohledně čísel z jednotlivých ekonomik pokračuje trend posledních měsíců, který indikuje obecně lehce horší data. Otázka je, zda se již opravdu nacházíme za vrcholem hospodářského růstu či se jedná jen o dočasné ochlazení. V Česku se v únoru řešila podobná otázka, nicméně bez výraznějšího výsledku, což také reflektovaly ceny českých dluhopisů víceméně stagnací či mírným poklesem. V Privátním dynamickém fondu jsme v únoru pokračovali v úpravách teritoriální a sektorové struktury akciových pozic. Postupně navyšujeme váhu akcií z regionu tzv. Emerging Markets (oproti pozicím ve vyspělých ekonomikách) a na růstu trhů provádíme přesuny z cyklických odvětví (informační technologie, finance aj.) do defenzivních (zboží denní spotřeby, farmacie apod.). Realizovali jsme rovněž tradingové zisky z našeho aktivního přístupu k měnovému zajištění.

Martin Zezula, portfolio manažer

Největší pozice v majetku fondu

SPDR S&P 500 ETF Trust	13,62%
iShares Core S&P 500 UCITS ETF	10,05%
iShares EURO STOXX 50 UCITS ET	7,81%
SPDR Dow Jones Industrial Aver	6,15%
Xtrackers MSCI EM Asia Swap UC	3,59%
iShares Russell 2000 ETF	3,34%
Lyxor MSCI Eastern Europe ex R	3,04%
iShares Core DAX UCITS ETF DE	2,69%
Xtrackers MSCI Emerging Market	2,67%
Lyxor Japan TOPIX DR UCITS ETF	2,59%

Základní údaje o fondu

Referenční období	20. 5. 14 - 28. 2. 19
Typ fondu	smíšený
Největší zastoupení aktiv	akcie
Měna fondu	CZK
Objem fondu (NAV)	842,3 mil. Kč
Úplata investiční společnosti	1,5 %
Vstupní poplatek	1,5 %
Výstupní poplatek	0,0 %

Ukazatele

Volatilita (p. a.)	10,57 %
VaR (99%, 1M)	7,14 %
Max. pokles	22,38 %
Průměrná modifikovaná splatnost	0,49
Průměrný výnos do splatnosti	0,23 %
Průměrný kupon	0,30 %
Celkový počet pozic	37

Fond byl zařazen do rizikové skupiny 5

← 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	19%
EUR	-3%

Struktura cenných papírů dle druhů aktiv

Akcie a akciové ETF	75%
Dluhopisy	16%
Hotovost	9%

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.