

RAIFFEISEN PRIVÁTNÍ FOND DYNAMICKÝ

ISIN: CZ0008474350



Charakteristika fondu

- Převážnou část majetku fondu tvoří akcie a obdobné nástroje nesoucí riziko akcií
- Diverzifikace 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
-1,34%	3,14%	3,28%	10,80%	4,17 % p.a. / 24,10 %

2018	2017	2016	2015	2014
-6,64 %	2,48 %	6,81 %	2,31 %	7,13 %

Komentář portfolio manažera

Na finančních trzích bylo v srpnu cítit zklamání z příliš opatrné politiky amerického Fedu, doprovázené nervozitou z titulu narůstajících geopolitických rizik (v rámci americko-čínských obchodních sporů nová cla (uvalená oběma stranami), blížící se Brexit (pravděpodobně bez dohody), stupňující se protesty v Hongkongu aj.). Zdaleka ne tak negativní data o vývoji globální ekonomiky, ale i o hospodaření firem, zůstala v uplynulém měsíci „upozaďována“. Celosvětový akciový index MSCI AC World v daném období odepsal téměř 2,5 % své hodnoty (po přepočtu do Kč však skončil na „červené nule“), zatímco ceny českých dluhopisů se ve většině opět posunuly o několik desetin procentního bodu výše. V návaznosti na výše uvedené jsme v portfoliu Privátního dynamického fondu snížili zastoupení akcií a jím obdobných instrumentů na tzv. „neutrální úroveň“ (75 % majetku fondu). Využili jsme rovněž oslabení koruny ke zvýšení míry měnového zajištění držených nástrojů denominovaných v zahraničních měnách.

Martin Zezula, portfolio manažer

Největší pozice v majetku fondu

SPDR S&P 500 ETF Trust			15,95%
iShares Core S&P 500 UCITS ETF			11,30%
SPDR Dow Jones Industrial Aver			7,26%
iShares Core EURO STOXX 50 UCITS			6,86%
Xtrackers MSCI Emerging Market			3,73%
ROMANI 2 7/8 10/28/24	Rumunsko	BBB-	2,93%
Xtrackers MSCI EM Asia Swap UC			2,67%
IINVBK 1.593 09/25/20	INTL INVST BANK	BBB+	2,66%
iShares Russell 2000 ETF			2,60%
Raiffeisen-Pazifik-Aktienfonds			2,54%

Základní údaje o fondu

Referenční období	20. 5. 14 - 31. 8. 19
Typ fondu	smíšený
Největší zastoupení aktiv	akcie
Měna fondu	CZK
Objem fondu (NAV)	741,4 mil. Kč
Úplata investiční společnosti	1,5%
Vstupní poplatek	2%
Výstupní poplatek	0%

Ukazatele

Volatilita (p. a.)	10,32%
VaR (99%, 1M)	6,97%
Max. pokles	22,38%
Průměrná modifikovaná splatnost	0,68
Průměrný výnos do splatnosti	0,17%
Průměrný kupon	0,31%
Celkový počet pozic	36

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

C	86%
Z...	
U	15%
S...	
E	
U...	-1%

Struktura cenných papírů dle druhů aktiv

Akcie a akciové ETF	78%
Dluhopisy	16%
Hotovost	6%

Upozornění

V souladu se zákonnou úpravou platnou pro oblast kolektivního investování upozorňujeme, že minulá 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.