

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
-3,59%	0,14%	0,52%	7,43%	3,74 % p.a. / 20,32 %

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

Komentář portfolio manažera

Pozitivní nálada akciových investorů, která podporovala trhy od začátku roku, se do značné míry v květnu vyčerpala a v návaznosti na to hlavní světové akciové indexy odepsaly řádové jednotky procent. Také volatilita akciových trhů se skokově zvýšila. Podobně jako již několikrát v minulosti je jedním z důvodů chování amerického prezidenta Donalda Trumpa a zvýšení amerických dovozních cel. Naopak české státní dluhopisy investory potěšily, když jejich ceny za květen vyrostly napříč celou výnosovou křivkou o několik desetín procenta.

V Privátním dynamickém fondu jsme v květnu nákupem dlouhodobých státních dluhopisů ČR prodloužili průměrnou dobu držení portfolia. Snížili jsme oproti tomu zastoupení akcií, které však nadále zůstávají mírně nadváženy oproti tzv. neutrální úrovni (75 % hodnoty portfolia).

Martin Zezula, portfolio manažer

Největší pozice v majetku fondu

SPDR S&P 500 ETF Trust			14,79%
iShares Core S&P 500 UCITS ETF			9,72%
iShares EURO STOXX 50 UCITS ET			7,73%
SPDR Dow Jones Industrial Aver			6,72%
Xtrackers MSCI Emerging Market			3,69%
Lyxor Japan TOPIX DR UCITS ETF			2,85%
ROMANI 2 7/8 10/28/24	Rumunsko	BBB-	2,85%
IINVBK 1.593 09/25/20	INTL Invst Bank	BBB+	2,64%
Xtrackers MSCI EM Asia Swap UC			2,62%
iShares Russell 2000 ETF			2,51%

¹ od 15. 4. 2019

Základní údaje o fondu

Referenční období	20. 5. 14 - 31. 5. 19
Typ fondu	smíšený
Největší zastoupení aktiv	akcie
Měna fondu	CZK
Objem fondu (NAV)	750,4 mil. Kč
Úplata investiční společnosti	1,5%
Vstupní poplatek ¹	2%
Výstupní poplatek	0%

Ukazatele

Volatilita (p. a.)	10,41%
VaR (99%, 1M)	7,03%
Max. pokles	22,38%
Průměrná modifikovaná splatnost	0,75
Průměrný výnos do splatnosti	0,27%
Průměrný kupon	0,37%
Celkový počet pozic	38

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	81%
USD	19%
EUR	0%

Struktura cenných papírů dle druhů aktiv

Akcie a akciové ETF	76%
Dluhopisy	19%
Hotovost	5%

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.