REPORT PORTFOLIO MANAŽERA

srpen 2020

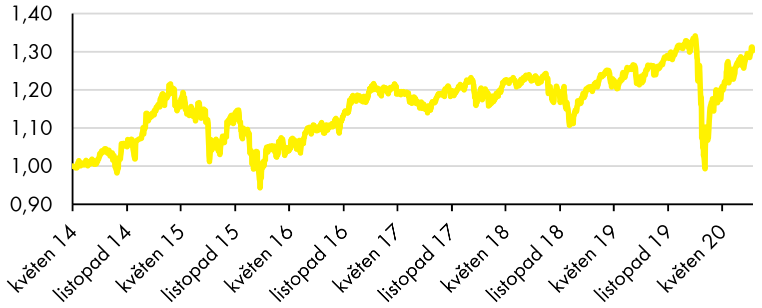
Raiffeisen INVESTIČNÍ SPOLEČNOST

RAIFFEISEN PRIVÁTNÍ FOND DYNAMICKÝ

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



1M	3M	6M	YTD	od vzniku	
3,70%	7,16%	6,55%	-0,57%	4,30% p.a./30,32%	
2019	**2018**	**2017**	**2016**	**2015**	**2014**
17,03%	-6,64%	2,48%	6,81%	2,31%	7,13%

Největší pozice v majetku fondu

SPDR S&P 500 ETF Trust	17,91%
iShares Core S&P 500 UCITS ETF	11,72%
Consumer Staples Select Sector	5,66%
SPDR Dow Jones Industrial Aver	4,82%
Xtrackers MSCI EM Asia Swap UC	4,67%
Xtrackers MSCI Emerging Market	4,33%
BNP Paribas Flexi I - ABS Euro	3,93%
iShares Core EURO STOXX 50 UCI	3,86%
iShares STOXX Europe 600 Healt	3,80%
Raiffeisen-Pazifik-Aktienfonds	3,08%

Komentář portfolio manažera

Rovněž druhý prázdninový měsíc patřil pro akciové trhy k těm příjemnějším. Dosažení nového maxima u amerického akciového indexu S&P 500 koncem měsíce srpna je toho přesvědčivým důkazem – index poprvé v historii překonal hodnotu 3500 bodů. Mimo jiné se jednalo o nejlepší srpnový výsledek od roku 1986. Významným dílem se na dosaženém rekordu opět podílely technologické tituly. Nezaostávaly však ani sektory doposud opomíjené, například aerolinky. Důvody růstu akciových trhů zůstávají stále stejné – lepší reportované hospodářské výsledky společností za druhé čtvrtletí roku 2020, slábnoucí dolar a víra v úspěšné politické balancování mezi zdravotními a ekonomickými riziky spojenými s koronavirem. Méně zajímavý vývoj jsme mohli pozorovat na českých dluhopisech. Pro ně byl srpen ve znamení naprosté letargie, ze které je nevytrhly ani plánované kroky vlády směřující k trvalejšímu prohloubení rozpočtových deficitů. Trpělivost dluhopisových investorů s aktuální fiskální situací se zatím zdá být velká. To se však může poměrně rychle změnit.

Martin Zezula, portfolio manažer

Základní informace o fondu

ISIN	CZ0008474350
Datum zahájení nabízení	12. květen 2014
Typ fondu	smíšený
Největší zastoupení aktiv	akcie
Měna fondu	CZK
Objem fondu (NAV)	697,1 mil. CZK
Úplata investiční společnosti	1,5%
Vstupní poplatek	2%
Výstupní poplatek	0%
Výkonnostní poplatek	10%

Ukazatele

Volatilita (p. a.)	19,00%
VaR (99%, 1M)	12,83%
Max. pokles	25,93%
Průměrná modifikovaná splatnost	0,24
Průměrný výnos do splatnosti	0,04%
Průměrný kupon	0,08%
Celkový počet pozic	31

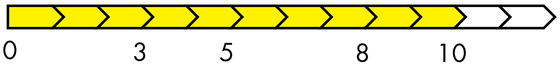
Rizikový profil (SRRI)

← Zpravidla nižší výnos — Zpravidla vyšší výnos →

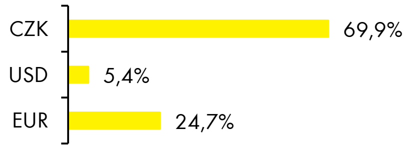
← Nižší riziko — Vyšší riziko →

1	2	3	4	**5**	6	7

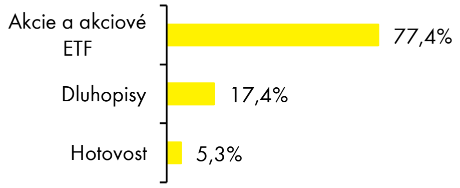
Doporučený investiční horizont



Měnová alokace fondu



Struktura cenných papírů dle druhů aktiv



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 nespadají 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.