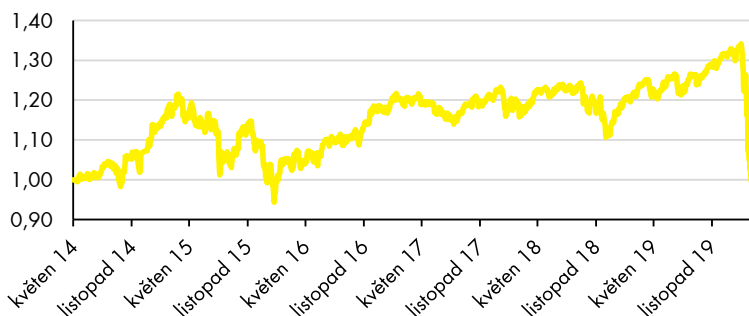


RAIFFEISEN PRIVÁTNÍ FOND DYNAMICKÝ

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



1M	3M	6M	YTD	od vzniku	
-10,38%	-16,38%	-13,26%	-16,37%	1,58% p.a./9,61%	
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	18,89%
iShares Core S&P 500 UCITS ETF	11,76%
SPDR Dow Jones Industrial Aver	7,80%
Consumer Staples Select Sector	5,99%
Xtrackers MSCI EM Asia Swap UC	4,46%
BNP Paribas Flexi I - ABS Euro	4,36%
iShares STOXX Europe 600 Healt	4,25%
Xtrackers MSCI Emerging Market	4,20%
iShares Core EURO STOXX 50 UCI	3,81%
Raiffeisen-Pazifik-Aktienfonds	2,96%

Komentář portfolio manažera

Finanční trhy v březnu doslova paralyzoval strach z pandemie koronaviru, přičemž více než nemoci samotné se většina investorů obávala ekonomických dopadů. Stimulace ze strany nejvýznamnějších centrálních bank světa, která šla v řadě případů dokonce nad rámec pomoci v období tzv. finanční krize roku 2008, spolu s bezprecedentním rozsahem "balíčků" fiskálních opatření jednotlivých zemí na pomoc firmám a domácnostem, však dokázaly výše uvedené obavy jen zmírnit. Celosvětový akciový index MSCI AC World tak ve výsledku v uplynulém měsíci ztratil 14 % své hodnoty, klesaly ceny (zejména firemních) dluhopisů a v důsledku cenové války mezi Saudskou Arábií a Ruskem propadla na své 18leté minimum také cena ropy.

V Privátním dynamickém fondu jsme po celé reportovací období udržovali váhu akcií v blízkosti neutrální úrovně 75 % portfolia a v závěru měsíce se dostali mírně nad ní. Investovali jsme primárně do ETF zaměřených na široké akciové indexy vyspělých zemí, postupem času ale např. i do čínských akcií. Zde byla primárním impulsem "normalizace" situace po odeznění nákazy, ale též výše zmíněný dramatický propad cen ropy jakožto klíčové vstupní komodity pro tamní výrobu.

Kvantifikace ekonomických dopadů epidemie je v tento okamžik prakticky nemožná. Nebývalá rychlost a intenzita propadu cen akcií, ale i přechodné problémy na trhu amerických dluhopisů, však skýtají z našeho pohledu investiční příležitost, která bývá dostupná jednou za mnoho let. Nicméně, z krátkodobého pohledu trhy pravděpodobně zůstanou ještě nějaký čas rozkolísané napříč různými třídami aktiv.

Martin Zezula, portfolio manažer

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.

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)	620,9 mil. CZK
Úplata investiční společnosti	1,5%
Vstupní poplatek	2%
Výstupní poplatek	0%

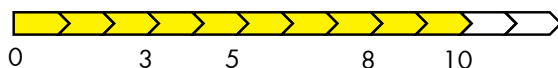
Ukazatele

Volatilita (p. a.)	11,87%
VaR (99%, 1M)	8,02%
Max. pokles	25,93%
Průměrná modifikovaná splatnost	0,17
Průměrný výnos do splatnosti	0,10%
Průměrný kupon	0,06%
Celkový počet pozic	28

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

CZK	86,6%
USD-7,6%	
EUR	21,5%

Struktura cenných papírů dle druhů aktiv

Akcie a akciové ETF	88,9%
Dluhopisy	5,2%
Hotovost	5,9%