

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
1,82%	2,04%	3,45%	12,81%	4,45 % p.a. / 26,35 %

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

Komentář portfolio manažera

Finanční trhy zažily v měsíci září opět jeden ze svých lepších měsíců v letošním roce. Podporou jim bylo mimo jiné rozhodnutí centrálních bank na obou březích Atlantiku. 12. září snížila ECB základní depozitní sazbu na rekordních -0,5 % a o šest dnů později snížil Fed základní úrokovou sazbu o 0,25 procentního bodu. I přes pokračující politická a obchodní rizika ve světě pomohla tato rozhodnutí akciovým trhům přiblížit se k letošním maximům. Horší makro data z USA a diskuse o možném impeachmentu prezidenta Trumpa však dobrou náladu ke konci měsíce zkazily. České dluhopisy reagovaly na pohyb dluhopisového trhu v Eurozóně a na rozhodnutí ČNB ze dne 25. září ponechat základní úrokovou sazbu na stávající úrovni. Výsledkem je pokles většiny českých dluhopisů o několik desetín níže.

Zastoupení akcií a jim obdobných nástrojů v Privátním dynamickém fondu zůstalo v září v blízkosti tzv. „neutrální úrovně“ (75 % majetku fondu), pokračovali jsme však v přesunech akciových investic směrem do defenzivnějších sektorů ekonomiky (zboží denní spotřeby, utility, farmacie apod.). V rámci aktivního přístupu k měnovému zajištění jsme realizovali tradingové zisky z obchodování amerického dolaru.

Martin Zezula, portfolio manažer

Největší pozice v majetku fondu

SPDR S&P 500 ETF Trust	17,88%
iShares Core S&P 500 UCITS ETF	9,29%
SPDR Dow Jones Industrial Aver	7,47%
iShares Core EURO STOXX 50 UCITS	5,58%
Xtrackers MSCI Emerging Market	3,83%
Consumer Staples Select Sector	3,73%
iShares STOXX Europe 600 Healt	3,29%
Komerční banka as	2,95%
ROMANI 2 7/8 10/28/24 Rumunsko BBB-	2,94%
Xtrackers MSCI EM Asia Swap UC	2,75%

Základní údaje o fondu

Referenční období	20. 5. 14 - 30. 9. 19
Typ fondu	smíšený
Největší zastoupení aktiv	akcie
Měna fondu	CZK
Objem fondu (NAV)	747,3 mil. Kč
Úplata investiční společnosti	1,5%
Vstupní poplatek	2%
Výstupní poplatek	0%

Ukazatele

Volatilita (p. a.)	10,25%
VaR (99%, 1M)	6,92%
Max. pokles	22,38%
Průměrná modifikovaná splatnost	0,66
Průměrný výnos do splatnosti	0,20%
Průměrný kupon	0,31%
Celkový počet pozic	35

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	86%
USD	19%
EUR -4%	

Struktura cenných papírů dle druhů aktiv

Akcie a akciové ETF	80%
Dluhopisy	16%
Hotovost	4%

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.