

RAIFFEISEN PRIVÁTNÍ FOND DYNAMICKÝ

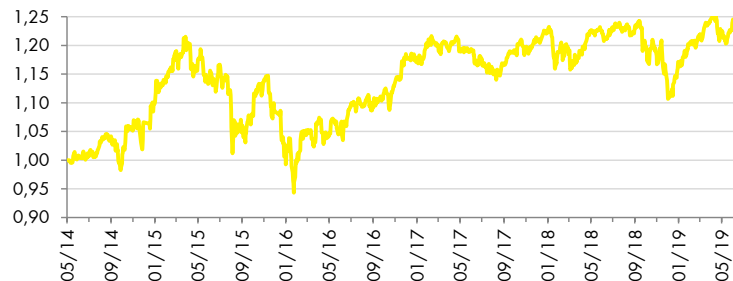
ISIN: CZ0008474350



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
2,91%	1,38%	10,56%	10,55%	4,27 % p.a. / 23,82 %

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

Komentář portfolio manažera

Aktiové trhy se během měsíce června vrátili k silnému růstu. Globální akciový index denominovaný v USD posílil o 7 %. Za silným červnovým růstem akcií hledíme holubičí projev členů FEDu a současně pozitivní zprávy ohledně připravované obchodní dohody mezi USA a Čínou. Výsledek konečné obchodní dohody (jehož termín není znám) může silně ovlivnit akciové trhy oběma směry nejen v krátkodobém horizontu. České státní dluhopisy pokračovaly v růstu již několikátý měsíc po sobě a nechávají tak pomalu zapomenout ztráty za minulý rok.

Strukturu portfolia Privátního dynamického fondu jsme červnu výrazněji nezměnili, a zastoupení akcií tak zůstalo několik procentních bodů nad tzv. neutrální úrovní (75 % hodnoty portfolia). Na nedávném posílení české koruny ve vztahu k euru a americkému dolaru jsme snížili míru měnového zajištění cizoměnových pozic.

Martin Zezula, portfolio manažer

Největší pozice v majetku fondu

SPDR S&P 500 ETF Trust			15,02%
iShares Core S&P 500 UCITS ETF			9,82%
iShares EURO STOXX 50 UCITS ET			7,91%
SPDR Dow Jones Industrial Aver			6,88%
Xtrackers MSCI Emerging Market			3,77%
Lyxor Japan TOPIX DR UCITS ETF			2,85%
ROMANI 2 7/8 10/28/24	Rumunsko	BBB-	2,84%
Xtrackers MSCI EM Asia Swap UC			2,67%
IINVBK 1.593 09/25/20	INTL Invst Bank	BBB+	2,58%
iShares Russell 2000 ETF			2,53%

Základní údaje o fondu

Referenční období	20. 5. 14 - 30. 6. 19
Typ fondu	smíšený
Největší zastoupení aktiv	akcie
Měna fondu	CZK
Objem fondu (NAV)	760,0 mil. Kč
Úplata investiční společnosti	1,5%
Vstupní poplatek	2%
Výstupní poplatek	0%

Ukazatele

Volatilita (p. a.)	10,35%
VaR (99%, 1M)	6,99%
Max. pokles	22,38%
Průměrná modifikovaná splatnost	0,75
Průměrný výnos do splatnosti	0,24%
Průměrný kupon	0,36%
Celkový počet pozic	38

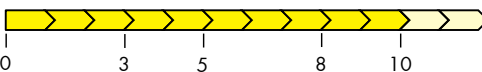
Fond byl zařazen do rizikové skupiny 5

← Zpravidla nižší výnos Zpravidla vyšší výnos →

← Nižší riziko Vyšší riziko →

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Doporučený investiční horizont



Měnová alokace fondu

CZK	73%
USD	23%
EUR	5%

Struktura cenných papírů dle druhů aktiv

Akcie a akciové ETF	77%
Dluhopisy	18%
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.