

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
1,26%	3,73%	5,85%	17,03%	4,93 % p.a. / 31,07 %

2019	2018	2017	2016	2015	2014
17,03%	-6,64 %	2,48 %	6,81 %	2,31 %	7,13 %

Komentář portfolio manažera

Investoři do rizika mohli být minulý měsíc opět spokojeni, když akciové trhy po lehkém zaváhání v prvním prosincovém týdnu opět nastoupili na rostoucí trajektorii cen akcií. Globální akciový index MSCI World byl schopen v prosinci připsat zhodnocení přesahující tři procenta. Rok 2019 byl z pohledu akciových burz opravdu úspěšný, na mnoha trzích jsme viděli dvouciferné zhodnocení akciových indexů a výjimkou nebyl ani růst o více než dvacet procent. Naopak nemilé překvapení připravil úplný konec roku pro investory do českých státních dluhopisů, když v posledních dvou obchodních dnech loňského roku poklesly ceny na celé dluhopisové křivce. Zatímco krátké dluhopisy oslabily jen o několik málo desetín procenta, dluhopisový index s průměrnou dobou do splatnosti 3,9 roku poklesl téměř o jedno procento.

Zastoupení akcií a jim obdobných nástrojů v Privátním dynamickém fondu zůstalo po většinu prosince mírně nad tzv. „neutrální úrovní“ (75 % majetku fondu). Realizovali jsme zisk z krátkodobých obchodů s akciemi těžařů zlata (zastoupených ve VaneEck Vectors Gold Miners ETF) a v blízkosti dvouletého cenového minima navýšili pozici v akciích ČEZ.

Martin Zezula, portfolio manažer

Největší pozice v majetku fondu

SPDR S&P 500 ETF Trust			16,36%
iShares Core S&P 500 UCITS ETF			9,01%
SPDR Dow Jones Industrial Aver			7,04%
Consumer Staples Select Sector			4,80%
Xtrackers MSCI Emerging Market			3,86%
iShares Core EURO STOXX 50 UCITS			3,63%
iShares STOXX Europe 600 Health			3,26%
Komerčni banka as			2,84%
Xtrackers MSCI EM Asia Swap UC			2,78%
ROMANI 2 7/8 10/28/24	Rumunsko	BBB-	2,63%

Základní údaje o fondu

Referenční období	20. 5. 14 - 31. 12. 19
Typ fondu	smíšený
Největší zastoupení aktiv	akcie
Měna fondu	CZK
Objem fondu (NAV)	800,0 mil. Kč
Úplata investiční společnosti	1,5%
Vstupní poplatek	2%
Výstupní poplatek	0%

Ukazatele

Volatilita (p. a.)	10,09%
VaR (99%, 1M)	6,81%
Max. pokles	22,38%
Průměrná modifikovaná splatnost	0,48
Průměrný výnos do splatnosti	0,12%
Průměrný kupon	0,16%
Celkový počet pozic	32

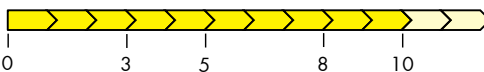
Fond byl zařazen do rizikové skupiny 5

← Zpravidla nižší výnos Zpravidla vyšší výnos →

← Nižší riziko Vyšší riziko →

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

Doporučený investiční horizont



Měnová alokace fondu

CZK	58%
USD	19%
EUR	24%

Struktura cenných papírů dle druhů aktiv

Akcie a akciové ETF	77%
Dluhopisy	9%
Hotovost	14%

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.