

# 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
1,58%	0,78%	6,68%	12,30%	4,51 % p.a. / 25,78 %

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

## Komentář portfolio manažera

První polovina prázdnin byla na akciových trzích ve znamení začínající výsledkové sezóny firem za druhé čtvrtletí roku. Zatím celkově mírně lepší výsledky ve srovnání s očekáváním analytiků (hlavně ve Spojených státech) spolu s holubičímí projevy šéfů centrálních bank v USA a Evropě, dopomohly hodnotám některých amerických akciových indexů k dosažení historických maxim. Například index S&P 500 poprvé překonal hranici 3000 bodů. České státní dluhopisy pokračují ve spanilé jízdě. Index českých dluhopisů posílil za měsíc červenec o více než 1,5 %. Důvodem je mj. zahraniční poptávka. Výnos desetiletého německého dluhopisu dosáhl historického minima, ke konci července - 0,4 %. Zahraniční investoři proto považují české státní dluhopisy při současných výnosech stále jako atraktivní.

V návaznosti na množství se signály uvolnění měnových politik na obou stranách Atlantiku jsme v portfoliu Privátního dynamického fondu dále nadvážili akcie vůči neutrálnímu zastoupení (ke konci července 79,8% majetku versus neutrálních 75 %).

Martin Zezula, portfolio manažer

## Největší pozice v majetku fondu

SPDR S&P 500 ETF Trust			15,70%
iShares Core S&P 500 UCITS ETF			10,31%
iShares Core EURO STOXX 50 UCITS			7,92%
SPDR Dow Jones Industrial Aver			7,14%
Xtrackers MSCI Emerging Market			3,77%
ROMANI 2 7/8 10/28/24	Rumunsko	BBB-	2,85%
iShares STOXX Europe 600 Health			2,68%
Xtrackers MSCI EM Asia Swap UC			2,66%
iShares Russell 2000 ETF			2,64%
IINVBK 1.593 09/25/20	INTL Invst Bank	BBB+	2,59%

## Základní údaje o fondu

Referenční období	20. 5. 14 - 31. 7. 19
Typ fondu	smíšený
Největší zastoupení aktiv	akcie
Měna fondu	CZK
Objem fondu (NAV)	763,1 mil. Kč
Úplata investiční společnosti	1,5%
Vstupní poplatek	2%
Výstupní poplatek	0%

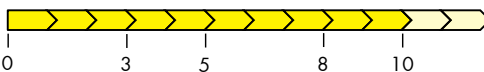
## Ukazatele

Volatilita (p. a.)	10,28%
VaR (99%, 1M)	6,94%
Max. pokles	22,38%
Průměrná modifikovaná splatnost	0,66
Průměrný výnos do splatnosti	0,19%
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	71%
USD	24%
EUR	6%

## 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](http://www.rfis.cz).