

RAIFFEISEN PRIVÁTNÍ FOND DYNAMICKÝ

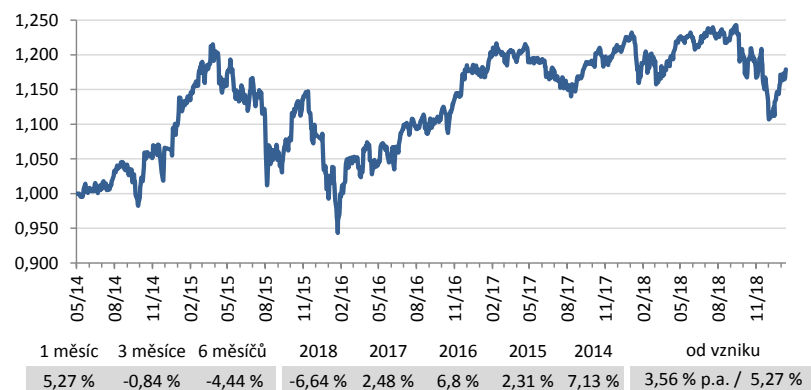
ISIN: CZ0008474350



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



Komentář portfolio manažera

Aktiové trhy se po mohutných výprodejích v závěru roku hned počátkem ledna „otřepaly“ a ve většině případů do konce měsíce smazaly podstatnou část prosincových ztrát. Kromě nízké „startovací“ úrovně jim k tomuto výsledku dopomohla relativně úspěšně zahájená výsledková sezóna v USA a opakované signály pokroku ve vyjednáváních administrativy D. Trumpa s Čínou ohledně mezinárodně-obchodních bariér. Meziměsíční výše skončily v lednu také ceny českých dluhopisů, tažené postupně vyprchávajícími sázkami na únorové zvýšení sazeb ČNB a „holubičí“ rétorikou centrálních bank na obou stranách Atlantiku. V Privátním dynamickém fondu jsme v lednu mírně prodloužili duraci portfolia (zjednodušeně: průměrnou dobu do splatnosti držných dluhopisů) a zároveň provedli drobné úpravy v teritoriální a sektorové struktuře akciových pozic. Postupně navyšujeme váhu akcií z regionu tzv. Emerging Markets (oproti pozicím ve vyspělých ekonomikách) a provádíme přesuny z cyklických odvětví (informační technologie, finance aj.) do defenzivních (zboží denní spotřeby, farmacie apod.).

Martin Zezula, portfolio manažer

Největší pozice v majetku fondu

SPDR S&P 500 ETF Trust	13,13 %
iShares Core S&P 500 UCITS ETF	9,65 %
iShares EURO STOXX 50 UCITS ET	8,74 %
SPDR Dow Jones Industrial Aver	5,90 %
Lyxor Japan TOPIX DR UCITS ETF	4,39 %
iShares Russell 2000 ETF	3,16 %
Xtrackers MSCI Emerging Market	2,69 %
iShares Core DAX UCITS ETF DE	2,61 %
ROMANI 2 7/8 10/28/24	BBB- 2,49 %
Consumer Staples Select Sector	2,41 %

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.

Základní údaje o fondu

Referenční období	20. 5. 14 - 31. 1. 19
Typ fondu	smíšený
Největší zastoupení aktiv	akcie
Měna fondu	CZK
Objem fondu (NAV)	847,9 mil. Kč
Úplata investiční společnosti	1,5 %
Vstupní poplatek	1,5 %
Výstupní poplatek	0,0 %

Ukazatele

Volatilita (p. a.)	10,63 %
VaR (99%, 1M)	7,18 %
Max. pokles	22,38 %
Průměrná modifikovaná splatnost	0,50
Průměrný výnos do splatnosti	0,23 %
Průměrný kupon	0,30 %
Celkový počet pozic	39

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	79%
USD	19%
EUR	2%

Struktura cenných papírů dle druhů aktiv

Akcie a akciové ETF	76%
Dluhopisy	16%
Hotovost	8%