

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
2,25%	4,30%	7,58%	15,57%	4,77 % p.a. / 29,44 %

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

Komentář portfolio manažera

Světové akciové trhy, měřeno akciovým indexem MSCI AC World, zahájily listopad v těsné blízkosti svého historického maxima (dosaženého o den dříve) a prakticky po celý měsíc bez významnějšího zakolísání dále rostly. Vzhůru je tlačila povzbuzivá data z ekonomik na obou stranách Atlantiku, úspěšně probíhající výsledková sezóna v USA a zvyšující se naděje na uzavření americko-čínské obchodní dohody. Přilíš se naopak nedařilo dluhopisům, což lze připsat na vrub postupně vyprchávajícímu přesvědčení investorů o tom, že centrální banky v USA a eurozóně budou pokračovat v nastoleném trendu snižování úrokových sazeb. Na domácím dluhopisovém trhu, ruku v ruce se zahraničním vývojem, poklesly „sázky“ na brzké uvolnění měnových podmínek České národní banky, což vyústilo v listopadový pokles cen českých státních dluhopisů přibližně o 0,5 procentního bodu.

Zastoupení akcií a jím obdobných nástrojů v Privátním dynamickém fondu zůstalo po většinu listopadu mírně nad tzv. „neutrální úrovní“ (75 % majetku fondu). V návaznosti na aktuální „sílu“ české koruny vůči hlavním světovým měnám byla mírně zvýšena měnová expozice fondu, realizovali jsme zároveň tradingové zisky plynoucí z aktivního přístupu k měnovému zajištění investic v USD. Úspěšní jsme byli rovněž na straně krátkodobých obchodů s akciemi těžařů zlata (zastoupených ve VaneEck Vectors Gold Miners ETF).

Martin Zezula, portfolio manažer

Největší pozice v majetku fondu

SPDR S&P 500 ETF Trust	16,02%
iShares Core S&P 500 UCITS ETF	8,78%
SPDR Dow Jones Industrial Aver	6,96%
Consumer Staples Select Sector	4,74%
Xtrackers MSCI Emerging Market	3,56%
iShares Core EURO STOXX 50 UCITS	3,52%
iShares STOXX Europe 600 Health	3,12%
Komerční banka as	2,67%
ROMANI 2 7/8 10/28/24 Rumunsko BBB-	2,59%
Xtrackers MSCI EM Asia Swap UC	2,57%

Základní údaje o fondu

Referenční období	20. 5. 14 - 30. 11. 19
Typ fondu	smíšený
Největší zastoupení aktiv	akcie
Měna fondu	CZK
Objem fondu (NAV)	797,2 mil. Kč
Úplata investiční společnosti	1,5%
Vstupní poplatek	2%
Výstupní poplatek	0%

Ukazatele

Volatilita (p. a.)	10,14%
VaR (99%, 1M)	6,85%
Max. pokles	22,38%
Průměrná modifikovaná splatnost	0,56
Průměrný výnos do splatnosti	0,12%
Průměrný kupon	0,19%
Celkový počet pozic	34

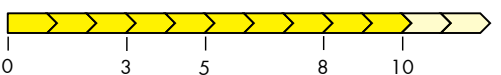
Fond byl zařazen do rizikové skupiny 5

← Zpravidla nižší výnos Zpravidla vyšší výnos →

← Nižší riziko Vyšší riziko →

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

Doporučený investiční horizont



Měnová alokace fondu

CZK	61%
USD	15%
EUR	25%

Struktura cenných papírů dle druhů aktiv

Akcie a akciové ETF	77%
Dluhopisy	11%
Hotovost	12%

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.