

# 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
0,19%	0,65%	1,44%	13,04%

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

## Komentář portfolio manažera

Z pohledu spekulanta, který vyhledává na trzích vysoké výnosy při vysokém riziku, se uplynulý měsíc jeví jako velmi nudný, kdy na většině sledovaných trhů docházelo k menším, převážně pozitivním, cenovým pohybům při typicky nízké volatilitě. Asi nejvíce překvapivý moment se odehrál na akciových trzích, když například americké akcie již pořetí testovaly výraznější překonání hranice 3000 bodů na nejznámějším indexu S&P 500 a oproti pokusům z července a září v říjnu tuto laťku bez problémů překonaly a pokračovaly v dalším růstu. Zde se projevil aktuálně pozitivní názor většiny investorů na ekonomický růst jednotlivých ekonomik a také na případné geopolitické problémy (hranice Turecka a Sýrie, obchodní války Trump vs. zbytek světa, Brexit apod.). Zastoupení akcií a jim obdobných nástrojů v Privátním dynamickém fondu zůstalo v říjnu mírně nad tzv. „neutrální úrovní“ (20 % majetku fondu), pokračovali jsme však v přesunu akciových investic směrem do defenzivnějších sektorů ekonomiky. Opakovaně jsme využili kolísavosti cen akcií těžařů zlata (zastoupených ve VaneEck Vectors Gold Miners ETF) k dosažení tradingových zisků.

Martin Zezula, portfolio manažer

## Největší pozice v majetku fondu

SPDR S&P 500 ETF Trust	17,60%
iShares Core S&P 500 UCITS ETF	9,61%
SPDR Dow Jones Industrial Aver	7,62%
Consumer Staples Select Sector	4,75%
Xtrackers MSCI Emerging Market	4,06%
iShares Core EURO STOXX 50 UCITS	3,95%
iShares STOXX Europe 600 Health	3,48%
Komerční banka as	3,00%
ROMANI 2 7/8 10/28/24 Rumunsko BBB-	2,99%
Xtrackers MSCI EM Asia Swap UC	2,91%

## Základní údaje o fondu

Referenční období	20. 5. 14 - 31. 10. 19
Typ fondu	smíšený
Největší zastoupení aktiv	akcie
Měna fondu	CZK
Objem fondu (NAV)	712,1 mil. Kč
Úplata investiční společnosti	1,5%
Vstupní poplatek	2%
Výstupní poplatek	0%

## Ukazatele

Volatilita (p. a.)	10,21%
VaR (99%, 1M)	6,89%
Max. pokles	22,38%
Průměrná modifikovaná splatnost	0,66
Průměrný výnos do splatnosti	0,18%
Průměrný kupon	0,25%
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	70%
USD	23%
EUR	8%

## Struktura cenných papírů dle druhů aktiv

Akcie a akciové ETF	79%
Dluhopisy	14%
Hotovost	7%

## 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).