

RAIFFEISEN PRIVÁTNÍ FOND DYNAMICKÝ

ISIN: CZ0008474350



Charakteristika fondu

- Převážnou část majetku fondu tvoří akcie a obdobné nástroje nesoucí riziko akcií
- Diversifikace 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



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

Komentář portfolio manažera

Úvod roku 2020 se vydařil investorům do dluhopisů, zatímco hráči sázející na pokračující růst cen akcií ke konci ledna ve většině jen počítali své ztráty. Data zveřejněná v průběhu měsíce potvrdila přetrvávající solidní výkonnost americké ekonomiky a zlepšení situace v Německu, úspěšně probíhá výsledková sezóna v USA, dominantní zprávou pro finanční trhy se však stala epidemie koronaviru. Na vyhodnocení jejích dopadů je zatím příliš brzy, pohled do minulosti (např. epidemie SARS, ptáčí chřipky aj.) však naznačuje, že prvotní propady cen akcií bývají v horizontu několika týdnů vyrovnány.

Zastoupení akcií a jim obdobných nástrojů v Privátním dynamickém fondu zůstalo v uplynulém měsíci mírně nad tzv. „neutrální úrovní“ (75 % majetku fondu). Realizovali jsme zisk z krátkodobých obchodů s akciemi ČEZ. Část svěřených prostředků jsme alokovali do institucionálních (nízkonákladových) tříd fondů Fidelity Asian Bond (zaměřeného na dolarové dluhopisy asijských korporací s tzv. investičním ratingem) a BNP Paribas ABS Europe IG (orientovaného na strukturované obligace evropských emitentů s investičním ratingem). Pozice byly měnově zajištěny.

Martin Zezula, portfolio manažer

Největší pozice v majetku fondu

SPDR S&P 500 ETF Trust	17,06%		
iShares Core S&P 500 UCITS ETF	9,40%		
SPDR Dow Jones Industrial Aver	7,27%		
Consumer Staples Select Sector	5,03%		
Xtrackers MSCI Emerging Market	3,75%		
iShares Core EURO STOXX 50 UCITS	3,63%		
BNP Paribas Flexi I - ABS Euro	3,41%		
iShares STOXX Europe 600 Health	3,37%		
Komerčni banka as	2,79%		
ROMANI 2 7/8 10/28/24	Rumunsko	BBB-	2,72%

Základní údaje o fondu

Referenční období	20. 5. 14 - 31. 01. 20
Typ fondu	smíšený
Největší zastoupení aktiv	akcie
Měna fondu	CZK
Objem fondu (NAV)	783,6 mil. Kč
Úplata investiční společnosti	1,5%
Vstupní poplatek	2%
Výstupní poplatek	0%

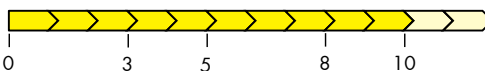
Ukazatele

Volatilita (p. a.)	10,04%
VaR (99%, 1M)	6,78%
Max. pokles	22,38%
Průměrná modifikovaná splatnost	0,50
Průměrný výnos do splatnosti	0,11%
Průměrný kupon	0,17%
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	57%
USD	5%
EUR	38%

Struktura cenných papírů dle druhů aktiv

Akcie a akciové ETF	76%
Dluhopisy	10%
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.