

# 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

Nejvýznamnější světové burzy navzdory obavám z obchodních válek zakončily měsíc v blízkosti svých počátečních úrovní. Nedařilo se však tzv. rozvíjejícím se trhům (emerging markets), postiženým odlivem zahraničního kapitálu, a to zejména v důsledku vyšších úrokových sazeb v USA. Pokračující výprodeje korunových dluhopisů podpořilo pro řadu investorů překvapivé zvýšení úrokových sazeb ČNB. V Privátním dynamickém fondu jsme se i v červnu snažili využívat zvýšené volatility (kolísavosti) akciových trhů ke krátkodobým obchodům a realizaci tradingových zisků. Tímto způsobem jsme koupili a následně za vyšší cenu prodali např. následující ETF: iShares DAX, Lyxor Nasdaq-100, XTrackers MSCI EM Asia, Lyxor Eastern Europe CECE atd. Celkově však ponecháváme akcie v portfoliu mírně nadvážené a meziměsíčně víceméně beze změny. Nákupem státních dluhopisů ČR delších splatností po předchozím prudkém cenovém pádu jsme v červnu rovněž mírně prodloužili duraci.

Martin Zezula, portfolio manažer

## Největší pozice v majetku fondu

SPDR S&P 500 ETF Trust	11,86 %
iShares EURO STOXX 50 UCITS ET	11,22 %
iShares S&P 500 UCITS ETF USD	6,02 %
SPDR Dow Jones Industrial Aver	5,43 %
LYXOR NASDAQ-100 UCITS ETF	3,97 %
Lyxor JAPAN TOPIX DR UCITS ETF	3,60 %
CZGB 0 1/4 02/10/27	A+ 3,24 %
iShares Core DAX UCITS ETF DE	3,24 %
Lyxor Eastern Europe CECE NTR	2,76 %
Erste Group Bank AG	A 2,49 %

## Základní údaje o fondu

Referenční období	20. 5. 14 - 30. 6. 18
Typ fondu	smíšený
Největší zastoupení aktiv	akcie
Měna fondu	CZK
Objem fondu (NAV)	930,6 mil. Kč
Úplata investiční společnosti	1,2 %
Vstupní poplatek	2,0 %
Výstupní poplatek	0,0 %

## Ukazatele

Volatilita (p. a.)	10,83 %
VaR (99%, 1M)	7,31 %
Max. pokles	22,38 %
Průměrná modifikovaná splatnost	0,58
Průměrný výnos do splatnosti	0,20 %
Průměrný kupon	0,23 %
Celkový počet pozic	41

## Fond byl zařazen do rizikové skupiny 7

← Zpravidla nižší výnos				Zpravidla vyšší výnos →		
← Nižší riziko				Vyšší riziko →		
1	2	3	4	5	6	7

## Doporučený investiční horizont



## Měnová alokace fondu

CZK	81%
USD	19%

## Struktura cenných papírů s ratingem

A	66%
BBB	34%

## Upozornění

V souladu se zákonnou úpravou platnou pro oblast kolektivního investování upozorňujeme, že minulé 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).