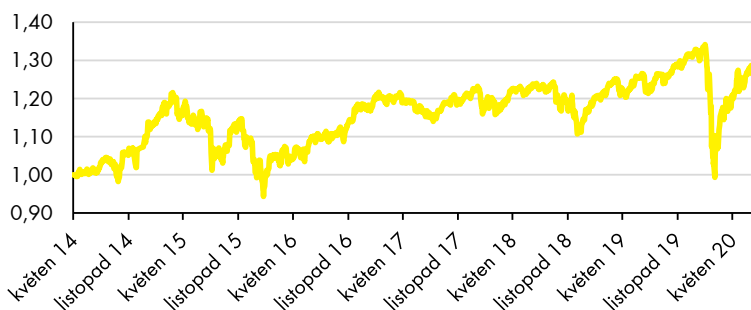


RAIFFEISEN PRIVÁTNÍ FOND DYNAMICKÝ

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



1M	3M	6M	YTD	od vzniku	
1,31%	5,69%	-3,24%	-4,12%	3,75% p.a./25,67%	
2019	2018	2017	2016	2015	2014
17,03%	-6,64%	2,48%	6,81%	2,31%	7,13%

Největší pozice v majetku fondu

SPDR S&P 500 ETF Trust	17,36%
iShares Core S&P 500 UCITS ETF	11,28%
Consumer Staples Select Sector	5,62%
Xtrackers MSCI EM Asia Swap UC	4,68%
SPDR Dow Jones Industrial Aver	4,65%
Xtrackers MSCI Emerging Market	4,37%
BNP Paribas Flexi I - ABS Euro	4,03%
iShares STOXX Europe 600 Healt	3,93%
iShares Core EURO STOXX 50 UCI	3,83%
Raiffeisen-Pazifik-Aktiefonds	3,11%

Komentář portfolio manažera

První prázdninový měsíc přinesl akciovému trhu ve Spojených státech další růstový impuls, a to z vícero stran. Z těch nejdůležitějších jmenujme postupně zveřejňované hospodářské výsledky firem za druhé čtvrtletí roku 2020, kdy přes 80 % společností, které do konce července odreportovaly své výsledky, vykázalo lepší zisk v porovnání s analytickými odhady, na straně tržeb pak k obdobnému pozitivnímu překvapení došlo v téměř 70 % případů. Americké akcie tlačil vzhůru též oslabující dolar, který například vůči euru jen během července ztratil více než 4,5 %. Pro akciové trhy mimo USA byl však slábnoucí dolar spíše přítěží. Celosvětový index MSCI All Country World tak ve výsledku meziměsíčně odepsal zhruba 2 % své hodnoty. Obchodování s českými dluhopisy probíhá v „prázdninovém režimu“. Jejich ceny se při absenci významnějších kurzotvorných zpráv mění jen minimálně, navíc při nižších zobchodovaných objemech. U cizoměnových dluhopisů jsme mohli pozorovat mírné snížení výnosů do splatnosti (tj. růst cen), jedná se však spíše jen o částečnou korekci vývoje v předcházejících měsících. V Privátním dynamickém fondu jsme i v červenci udržovali váhu akcií několik procentních bodů nad neutrální úrovní 75 % portfolia.

Martin Zezula, portfolio manažer

Základní informace o fondu

ISIN	CZ0008474350
Datum zahájení nabízení	12. květen 2014
Typ fondu	smíšený
Největší zastoupení aktiv	akcie
Měna fondu	CZK
Objem fondu (NAV)	676,6 mil. CZK
Úplata investiční společnosti	1,5%
Vstupní poplatek	2%
Výstupní poplatek	0%
Výkonnostní poplatek	10%

Ukazatele

Volatilita (p. a.)	19,20%
VaR (99%, 1M)	12,97%
Max. pokles	25,93%
Průměrná modifikovaná splatnost	0,26
Průměrný výnos do splatnosti	0,05%
Průměrný kupon	0,08%
Celkový počet pozic	31

Rizikový profil (SRRI)

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

Doporučený investiční horizont



Měnová alokace fondu

CZK	72,5%
USD	3,6%
EUR	24,0%

Struktura cenných papírů dle druhů aktiv

Akcie a akciové ETF	76,1%
Dluhopisy	16,8%
Hotovost	7,1%

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.