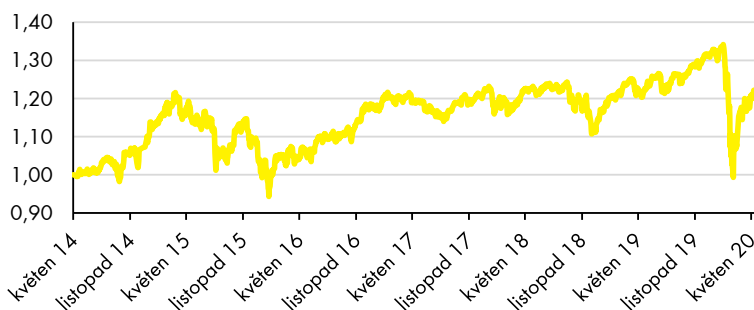


## RAIFFEISEN PRIVÁTNÍ FOND DYNAMICKÝ

### 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	
2,27%	-0,57%	-6,05%	-7,22%	3,29% p.a./21,61%	
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	17,52%
iShares Core S&P 500 UCITS ETF	11,34%
SPDR Dow Jones Industrial Aver	7,98%
Consumer Staples Select Sector	5,74%
Xtrackers MSCI EM Asia Swap UC	4,32%
iShares STOXX Europe 600 Healt	4,18%
Xtrackers MSCI Emerging Market	4,09%
BNP Paribas Flexi I - ABS Euro	4,00%
iShares Core EURO STOXX 50 UCI	3,75%
Raiffeisen-Pazifik-Aktienfonds	2,92%

### Komentář portfolio manažera

Podobně jako duben se i měsíc květen nesl na finančních trzích v duchu uklidňování a zvyšujícího se apetitu investorů opět nakupovat i rizikovější aktiva jako jsou korporátní dluhopisy investičního stupně, dluhopisy bez ratingu, komodity či akcie. Růst cen bylo možné pozorovat napříč všemi rizikovějšími třídami aktiv, nevyjímaje měny jako například českou korunu, která se na úplný závěr měsíce opět dostala pod sledovanou hranici 27 korun za jedno euro. Obecně se dá říci, že stejně jako v případě podobných rozkolísaných období minulých let jsou finanční trhy i v případě koronavirové pandemie napřed oproti ekonomickému vývoji a odráží se v nich optimismus investorů z opětovného otevírání jednotlivých ekonomik a návratu do „normálu“.

V Privátním dynamickém fondu jsme i v květnu udržovali váhu akcií několik procentních bodů nad neutrální úrovní 75 % portfolia, a výrazněji tak participovali na růstu světových akciových trhů, započatém v poslední březnové dekádě.

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)	683,6 mil. CZK
Úplata investiční společnosti	1,5%
Vstupní poplatek	2%
Výstupní poplatek	0%
Výkonnostní poplatek	10%

### Ukazatele

Volatilita (p. a.)	18,53%
VaR (99%, 1M)	12,52%
Max. pokles	25,93%
Průměrná modifikovaná splatnost	0,27
Průměrný výnos do splatnosti	0,04%
Průměrný kupon	0,06%
Celkový počet pozic	29

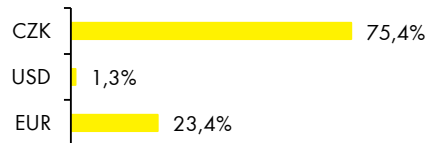
### Rizikový profil (SRRI)

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

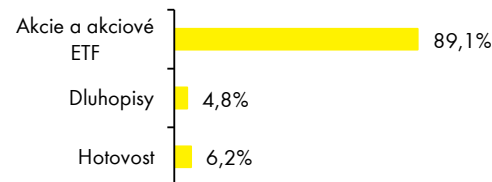
### Doporučený investiční horizont



### Měnová alokace fondu



### Struktura cenných papírů dle druhů aktiv



### 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).