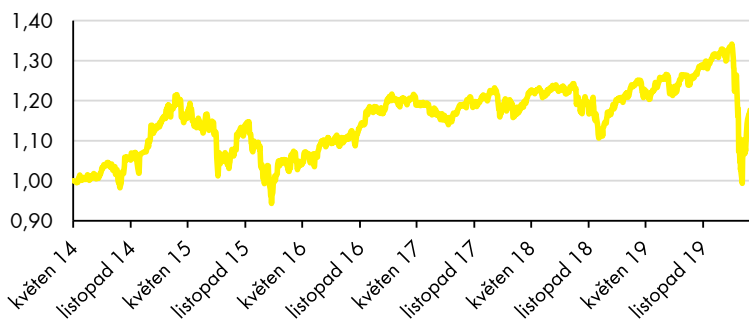


RAIFFEISEN PRIVÁTNÍ FOND DYNAMICKÝ

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	
8,49%	-8,45%	-6,07%	-9,28%	2,95% p.a./18,91%	
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	17,60%
iShares Core S&P 500 UCITS ETF	11,44%
SPDR Dow Jones Industrial Aver	8,03%
Consumer Staples Select Sector	5,95%
Xtrackers MSCI EM Asia Swap UC	4,38%
iShares STOXX Europe 600 Healt	4,16%
Xtrackers MSCI Emerging Market	4,13%
BNP Paribas Flexi I - ABS Euro	4,07%
iShares Core EURO STOXX 50 UCI	3,67%
Raiffeisen-Pazifik-Aktienfonds	2,99%

Komentář portfolio manažera

Světové finanční trhy zůstaly i v dubnu zcela "pod taktovkou" zpráv ohledně pandemie koronaviru. Zotavení z minim akciových indexů dosažených na přelomu druhé a třetí březnové dekády primárně napomohla extrémní stimulační aktivita centrálních bank a vlád jednotlivých zemí, jejímž cílem bylo zabránit potenciálnímu ekonomickému kolapsu vyvolanému rozsáhlými restriktivními opatřeními. Později se přidaly též signály globálního slábnutí epidemie, povzbudivé informace ohledně účinnosti léku Remdesivir a ve většině případů lepší výsledky hospodaření firem za 1. kvartál, než trh očekával. Celosvětový akciový index MSCI AC World v dubnu posílil o více než 10 % a CZK dluhopisy v průměru zhodnotily o 1,5 % (měřeno indexem Bloomberg Barclays Czech Govt All >1 Yr).

V Privátním dynamickém fondu jsme v uplynulém měsíci udržovali váhu akcií mírně nad neutrální úrovní 75 % portfolia. Po růstu trhů v závěru měsíce jsme však vybrali část zisků a míru převážení snížili.

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)	669,0 mil. CZK
Úplata investiční společnosti	1,5%
Vstupní poplatek	2%
Výstupní poplatek	0%

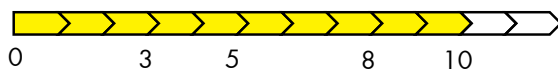
Ukazatele

Volatilita (p. a.)	18,14%
VaR (99%, 1M)	12,25%
Max. pokles	25,93%
Průměrná modifikovaná splatnost	0,26
Průměrný výnos do splatnosti	0,05%
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

CZK	79,3%
USD -2,5%	
EUR	23,2%

Struktura cenných papírů dle druhů aktiv

Akcie a akciové ETF	89,3%
Dluhopisy	4,8%
Hotovost	5,9%

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.