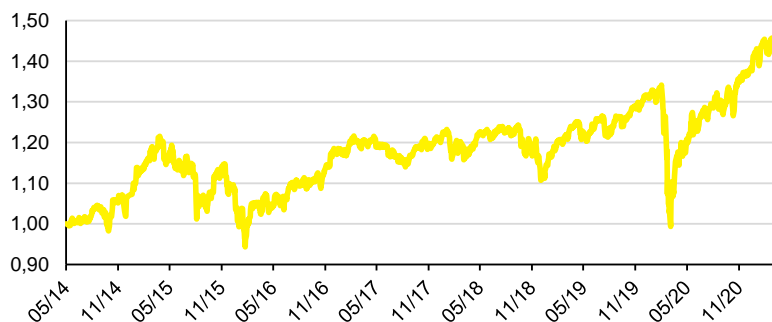


RAIFFEISEN PRIVÁTNÍ FOND DYNAMICKÝ

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



1M	3M	6M	YTD	od vzniku	
2,66%	5,32%	12,51%	5,32%	5,64% p.a./45,77%	
2020	2019	2018	2017	2016	2015
5,60%	17,03%	-6,64%	2,48%	6,81%	2,31%

Největší pozice v majetku fondu

SPDR S&P 500 ETF Trust	18,96%
Xtrackers MSCI Emerging Market	6,22%
SPDR Dow Jones Industrial Aver	5,99%
iShares Core EURO STOXX 50 UCI	5,35%
iShares Russell 2000 ETF	4,67%
BNP Paribas Flexi I - ABS Euro	4,66%
Raiffeisen-Pazifik-Aktienfonds	4,32%
BNP Paribas Funds Nordic Small	3,71%
iShares STOXX Europe 600 Techn	3,03%
Invesco QQQ Trust Series 1	2,96%

Komentář portfolio manažera

Z pohledu pandemické situace lze měsíc březen hodnotit jako úspěšný. Většina námi sledovaných ekonomik již vidí „světlo na konci tunelu“ v podobě rostoucí proočkovatelnosti populace a s ní spojeného návratu ekonomik do „normálu“. Na to také reagují investoři na finančních trzích, ačkoliv zde je situace opačná pro dluhopisy a akcie. Pro dluhopisy se aktuálně jako největší hrozba jeví zrychlování inflace v důsledku rozvolňování ekonomik a tzv. odložené spotřeby, kdy si lidé během krátké doby zřejmě dopřejí spoustu zboží a služeb, za něž v uplynulých měsících utrácet chtěli, ale nemohli. To bude tlačit inflaci nahoru a zvyšovat tlak na růst úrokových sazeb, na což reagují ceny dluhopisů poklesem. Nicméně, není úplně zřejmé, jaký vliv a jaké trvání zmíněná odložená spotřeba bude mít, ani jaký bude vývoj inflace v delším horizontu. Na druhou stranu, rozvolňování je velmi pozitivně vnímáno investory do akcií, kteří v něm vidí potenciál pro další růst firem obchodovaných na burzách. Mnohé akciové indexy se tak již nyní buď velmi přiblížily či dokonce překonaly svá historická maxima. V Privátním dynamickém fondu jsme v samém závěru měsíce se ziskem redukovali vybrané akciové pozice, a tím snižovali převážení této třídy aktiv v portfoliu (aktuálně necelých 82 %) oproti tzv. neutrálnímu rozložení (75 % akcie / 25 % dluhopisy). Z dalších uskutečněných operací za zmínku stojí např. měnová sázka na posílení polského zlotého ve vztahu k české koruně, otevřená na úrovni kurzu 5,63 CZK/PLN, tj. přibližně desetiletého minima.

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)	587,3 mil. CZK
Úplata investiční společnosti	1,5%
Vstupní poplatek	2%
Výstupní poplatek	0%
Výkonnostní poplatek	10%

Rizikový profil (SRRI)

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

Doporučený investiční horizont



Struktura cenných papírů dle druhů aktiv

Akcie a akciové ETF	81,7%
Dluhopisy	14,9%
Hotovost	3,4%

Upozornění

Graf výkonnosti zachycuje období od 20. 05. 2014 do 31. 03. 2021. Údaje o výkonnosti se týkají minulosti a zahrnují veškeré poplatky a náklady hrazené z majetku fondu, s výjimkou případných vstupních a výstupních poplatků. Může být uplatněn výkonnostní poplatek až 20% z kladného hospodářského výsledku před zdaněním za účetní období, splatný na konci tohoto období. Výkonnost v minulosti není spolehlivým ukazatelem budoucích výsledků. Zdrojem dat je Raiffeisen investiční společnost a.s. Hodnota investice a výnos z ní mohou kolísat a návratnost původně investované částky není zaručena. Úplný název fondu a další informace, mimo jiné o poplatcích a rizicích obsažených v investici, sdělení klíčových informací a statut fondu jsou k dispozici v češtině na www.rfis.cz.