

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	
1,19%	6,22%	16,53%	6,57%	5,75% p.a./47,50%	
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	19,30%
Xtrackers MSCI Emerging Markets	6,09%
SPDR Dow Jones Industrial Average	5,99%
iShares Core EURO STOXX 50 UCITS	5,40%
BNP Paribas Flexi I - ABS Euro	4,66%
iShares Russell 2000 ETF	4,58%
Raiffeisen-Pazifik-Aktienfonds	4,31%
BNP Paribas Funds Nordic Small	3,92%
Financial Select Sector SPDR	3,79%
iShares STOXX Europe 600 Techn	3,04%

Komentář portfolio manažera

Z pohledu našich investic se duben ukázal jako další úspěšný měsíc. Akciové trhy zejména v jeho první polovině rostly, podpořeny zastavením (či spíše přerušením) růstu dluhopisových výnosů v USA, který předtím i otrlé akciové investory dosti znervózňoval. Ceny akcií táhla vzhůru rovněž nad očekávání příznivá makroekonomická data a hospodářské výsledky firem za 1. kvartál, spolu s rostoucími nadějemi na brzké „otevření ekonomik“ v důsledku zvyšující se proočkovatelnosti proti covidu. Nejistotu do jinak optimistických výhledů však vnášely šířící se nebezpečné mutace viru a enormní vzestup počtu nakažených v Indii.

V Privátním dynamickém fondu jsme i v dubnu udržovali nadvážené akcie a jim podobné nástroje (tvořící ke konci měsíce cca 81 % hodnoty majetku) oproti tzv. neutrálnímu rozložení (75 % akcie / 25 % dluhopisy). S ohledem na zvyšující se riziko korekce po předcházejícím cenovém růstu však míra tohoto nadvážení nebyla již tak vysoká, jako v úvodních měsících roku (např. k 28. únoru 2021 akciové nástroje tvořily 84 % hodnoty majetku fondu).

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)	586,7 mil. CZK
Úplata investiční společnosti	1,5%
Vstupní poplatek	2%
Výstupní poplatek	0%
Výkonnostní poplatek	10%

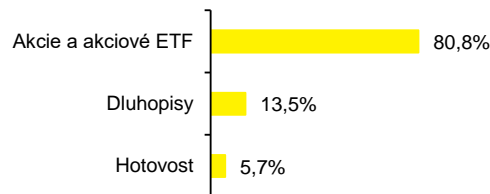
Rizikový profil (SRRI)

← 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



Upozornění

Graf výkonnosti zachycuje období od 20. 05. 2014 do 30. 04. 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.