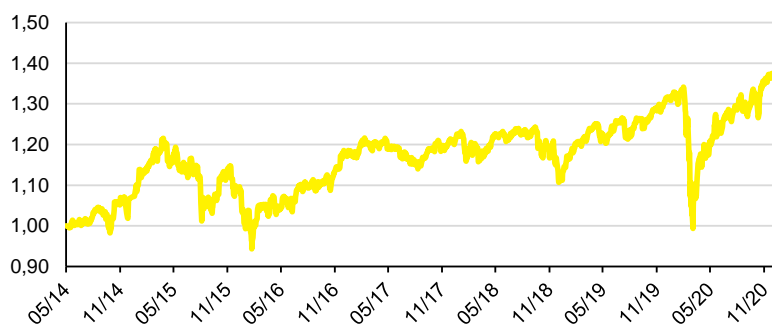


## RAIFFEISEN PRIVÁTNÍ FOND DYNAMICKÝ

### 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	
2,31%	6,83%	11,57%	5,60%	5,03% p.a./38,41%	
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	17,66%
iShares Core S&P 500 UCITS ETF	13,12%
SPDR Dow Jones Industrial Aver	5,44%
Xtrackers MSCI Emerging Market	5,33%
iShares Core EURO STOXX 50 UCI	4,48%
BNP Paribas Flexi I - ABS Euro	4,29%
Raiffeisen-Pazifik-Aktienfonds	3,68%
iShares Russell 2000 ETF	3,65%
BNP Paribas Funds Nordic Small	3,40%
iShares STOXX Europe 600 Techn	2,46%

### Komentář portfolio manažera

Závěr roku 2020 se na kapitálových trzích nesl až v nečekaně klidném duchu, což jistě ocenila většina investorů. Zatímco na dluhopisových trzích jsme neviděli žádné výraznější pohyby (například české státní dluhopisy se splatností 3 – 5 let odepsaly za prosinec -0,02 %), největší akciové indexy v USA, Evropě a Japonsku si připsaly zisky mezi 3 – 4 %. Zajímavý je však pohled za celý rok 2020, například americký index S&P500 připsal 16,3 %, podobně posílil japonský Nikkei225 o 16 %. Na druhou stranu se méně dařilo akciím v Evropě, když EuroStoxx50 zakončil rok se ztrátou -5,1 % a index pražské burzy odepsal dokonce -7,9 %. Nicméně i takto lze považovat vývoj na akciových trzích za pozitivní. Za vším hledejme stimulační opatření ze strany centrálních bank a vlád, schválenou vakcínu na očkování proti Covid-19 a naději na návrat do „normálního“ života. Neméně důležité bude zvládnout situaci do doby proočkování většiny populace a také vyrovnání se s dopady pandemie do ekonomik jednotlivých zemí.

V portfoliu Privátního dynamického fondu s neutrálním zastoupením akcií na úrovni 75 % jsme udržovali tuto třídu aktiv výrazně nadváženou – její podíl kolísá mezi 80 a 85 %. Regionálně se naši největší důvěře těšily americké a asijské tituly, sektorově pak zejména akcie průmyslových podniků či finančních institucí v USA.

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)	643,7 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

Akcie a akciové ETF	82,8%
Dluhopisy	12,0%
Hotovost	5,2%

### Upozornění

Graf výkonnosti zachycuje období od 20. 05. 2014 do 31. 12. 2020. 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](http://www.rfis.cz).