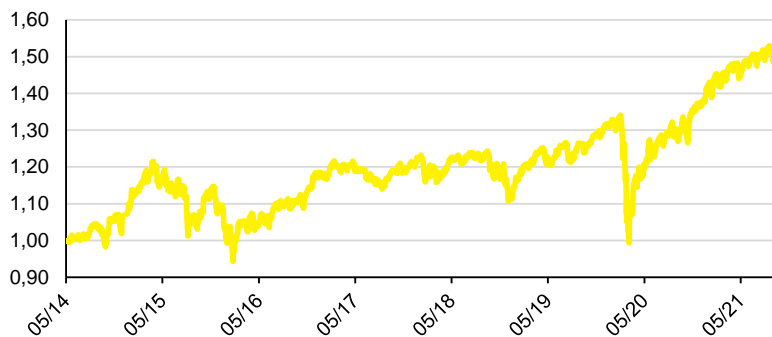


## RAIFFEISEN PRIVÁTNÍ FOND DYNAMICKÝ

### 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	
-2,42%	-0,86%	1,91%	7,33%	5,52% p.a./48,56%	
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	16,62%
SPDR Dow Jones Industrial Average	6,53%
Xtrackers MSCI Emerging Markets	6,26%
iShares Core EURO STOXX 50 UCITS	5,48%
Financial Select Sector SPDR F	4,95%
BNP Paribas Flexi I - ABS Euro	4,91%
iShares Russell 2000 ETF	4,87%
Raiffeisen-Pazifik-Aktiefonds	4,45%
BNP Paribas Funds Nordic Small	3,96%
Vanguard S&P 500 ETF	3,11%

### Komentář portfolio manažera

Celosvětový akciový index MSCI ACWI sice ještě v první zářijové dekádě dále posouval svá historická maxima, poté však pod tíhou obav z globálního zrychlení inflace, dřívějšího zpřísňování měnových politik hlavních centrálních bank a růstu výnosů dluhopisů otočil svoji trajektorii směrem dolů a ve výsledku zakončil měsíc o cca 4 % níže. K negativnímu sentimentu na trzích a poklesu cen akcií významnou měrou přispělo také očekávané zpomalení firemních zisků v USA po pravděpodobném vrcholu ve 2. čtvrtletí a problémy se splácením dluhů čínského realitního obra Evergrande. Americké i evropské státní dluhopisy odepsaly v září více než procento své hodnoty, ztráty jejich českých protějšků byly však v důsledku nad očekávání razantního zvýšení úrokových sazeb ČNB ještě o něco hlubší (-1,5 %).

V současném prostředí vyšší inflace předpokládáme i nadále slušnou výkonnost akcií a dalších rizikových, resp. alternativních instrumentů (např. komodity). V Privátním dynamickém fondu, ale i dalších námi řízených portfoliích, proto stále převažujeme akcie oproti dluhopisům. Krátkodobě nevylučujeme vyšší volatilitu a přechodný pokles cen akcií, ten však může zároveň přinést i zajímavé investiční příležitosti (atraktivní vstupní úrovně pro budování strategických / dlouhodobých pozic).

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)	549,0 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	83,9%
Dluhopisy	13,0%
Hotovost	3,1%

### Upozornění

Graf výkonnosti zachycuje období od 20. 05. 2014 do 30. 09. 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](http://www.rfis.cz).