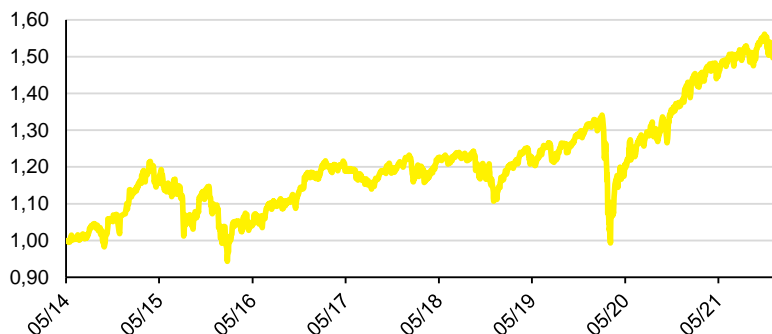


RAIFFEISEN PRIVÁTNÍ FOND DYNAMICKÝ

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	
1,44%	3,15%	2,27%	10,71%	5,76% p.a./52,23%	
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	15,05%
Xtrackers MSCI Emerging Markets	6,45%
iShares Core EURO STOXX 50 UCITS	5,97%
Financial Select Sector SPDR F	5,44%
iShares Russell 2000 ETF	5,22%
BNP Paribas Flexi I - ABS Euro	5,06%
BNP Paribas Funds Nordic Small	4,58%
Raiffeisen-Pazifik-Aktienfonds	4,57%
SPDR Dow Jones Industrial Average	4,38%
Vanguard S&P 500 ETF	3,63%

Komentář portfolio manažera

Globální akciový index MSCI ACWI v prosinci přidal bezmála 4 %, čímž zakončil uplynulý rok pouhý půl procento pod svým historickým maximem, dosaženým v polovině listopadu. Pomohla mu k tomu mj. skutečnost, že nově objevená (extrémně infekční) mutace koronaviru omikron, která před pár týdny srazila „do kolen“ burzy po celém světě, je spojena s relativně mírným průběhem nemoci, zvláště ve srovnání s obávanou variantou delta. Prosinec byl však neúspěšným měsícem pro dluhopisy, do jejichž cen se promítla nadále zrychlující inflace, ještě větší komentáře amerického Fedu a postupné snižování nákupů dluhopisů ze strany Evropské centrální banky. Svoji razanci v závěru roku opět šokovala Česká národní banka, která zvýšila základní úrokovou sazbu o celý procentní bod na 3,75 % p. a. Agregátní index českých státních dluhopisů Bloomberg Czech Govt All > 1Yr tak jen v prosinci ztratil 2,3 % své hodnoty, čímž prohloubil svoji celoroční ztrátu na téměř deset procent (-9,72 %).

Portfolio Privátního dynamického fondu udržujeme převážně v akciích. Nadále preferujeme cyklické sektory, jako např. technologie, průmysl, zboží dlouhodobé spotřeby či finance. Regionálně věříme vyspělým trhům, zejména pak trhu v USA. V obavě z možných nových restrikcí v souvislosti s rychle se šířící variantou koronaviru omikron jsme ještě před Vánoci prodali držené ETF zaměřené na akcie aerolinek (US Global Jets ETF). Dosažená realizační cena se nacházela 9,8 % nad minimem dosaženým v úvodu měsíce a mírně nad závěrečnou cenou k 31. prosinci 2021.

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)	520,5 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

Doporučený investiční horizont



Struktura cenných papírů dle druhů aktiv

Akcie a akciové ETF	82,0%
Dluhopisy	13,4%
Hotovost	4,6%

Upozornění

Graf výkonnosti zachycuje období od 20. 05. 2014 do 31. 12. 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.