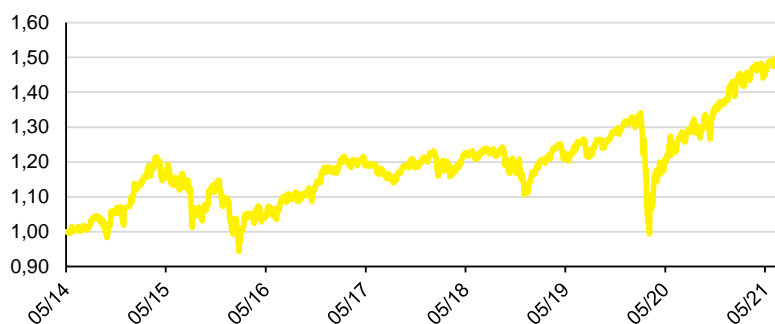


## RAIFFEISEN PRIVÁTNÍ FOND DYNAMICKÝ

### 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	
1,47%	2,79%	8,26%	8,26%	5,85% p.a./47,66%	
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	15,20%
Xtrackers MSCI Emerging Markets	6,27%
SPDR Dow Jones Industrial Average	6,11%
iShares Core EURO STOXX 50 UCITS	5,47%
iShares Russell 2000 ETF	4,69%
BNP Paribas Flexi I - ABS Euro	4,61%
Raiffeisen-Pazifik-Aktienfonds	4,24%
Financial Select Sector SPDR F	3,85%
BNP Paribas Funds Nordic Small	3,82%
iShares STOXX Europe 600 Techn	3,13%

### Komentář portfolio manažera

Akciovým trhům se i v uplynulém měsíci dařilo, když celosvětový akciový index MSCI ACWI dále opakovaně posouval své dosavadní historické maximum. V polovině června sice došlo v návaznosti na komentáře ze zasedání americké centrální banky Fed ke korekci, i tak si však index meziměsíčně polepšil více než o procento. Za přechodným poklesem cen stála indikace možného dvojího zvýšení sazeb Fedu již během roku 2023, když až dosud tato měnová autorita naznačovala první zvýšení sazeb nejdříve počátkem roku 2024. Tuzemské dluhopisy zaznamenaly v červnu mírné ztráty, což lze připsat na vrub rozhodnutí České národní banky zvýšit poprvé od vypuknutí pandemie základní úrokové sazby, spolu s náznakem dalších podobných opatření i ve zbytku roku.

V Privátním dynamickém fondu jsme v červnu dále udržovali nadváženě akcie a jim podobné nástroje (tvořící v úhrnu ke konci měsíce cca 82 % hodnoty majetku) oproti tzv. neutrálnímu rozložení (75 % akcie / 25 % dluhopisy). Z dílčích investičních operací lze za červen zmínit např. nákup nástroje VanEck Vectors Gold Miners ETF (zaměřeného na akcie těžářů zlata) v blízkosti tříměsíčního cenového minima či výběr zisku ve výši 1,3 % ze sázky na posílení polského zlatého ve vztahu k české koruně.

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)	583,6 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	81,3%
Dluhopisy	12,3%
Hotovost	6,4%

### Upozornění

Graf výkonnosti zachycuje období od 20. 05. 2014 do 30. 06. 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).