

**Raiffeisen privátní fond dynamický,  
otevřený podílový fond,  
Raiffeisen investiční společnost a.s.**

---

**Pololetní zpráva  
2020**

## **Pololetní zpráva fondu za období 1. 1. 2020 - 30. 6. 2020**

Měna:	Kč
ISIN:	CZ0008474350
Jmenovitá hodnota podílového listu:	nemá
Forma fondu:	otevřený podílový fond
Fond kolektivního investování:	speciální
Typ fondu dle AKAT:	smíšený
Datum vzniku fondu:	28. dubna 2014

### **Obhospodařovatel fondu**

Investiční společností, která administruje a obhospodařuje majetek fondu, je Raiffeisen investiční společnost a.s., IČO 29146739, se sídlem Hvězdova 1716/2b, 140 78 Praha 4 - Nusle. Společnost vznikla 21. prosince 2012. Povolení k činnosti investiční společnosti bylo uděleno Českou národní bankou rozhodnutím č. j. 2013/4256/570 ze dne 9. dubna 2013, které nabylo právní moci dne 9. dubna 2013. Společnost je stoprocentní dceřiná společnost Raiffeisenbank a.s. Investiční společnost neuzavřela s žádnou osobou smlouvu na činnost hlavního podpůrce fondu dle ustanovení § 85 až 91 zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech.

### **Depozitář fondu**

Depozitářské služby poskytuje UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., IČO 64948242, se sídlem Želetavská 1525/1, 140 92 Praha 4, zapsaný v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 3608. Depozitář zajišťoval také úschovu majetku fondu v rozhodném období.

### **Auditor**

Auditorem fondu je KPMG Česká republika Audit, s.r.o., IČO 49619187, se sídlem Pobřežní 1a, 186 00 Praha 8 - Karlín, zapsaný v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 24185.

### **Investiční zaměření**

Cílem investiční strategie Fondu je dlouhodobý růst kapitálu měřený v CZK, a to přistoupením na vyšší rizika investic do akcií a jim obdobných nástrojů v rámci celého světa. Fond byl zařazen do rizikové skupiny 5 podle syntetického ukazatele rizika a výnosu (SRR1).

### **Portfolio manažer fondu**

Ing. Martin Zezula

Vzdělání	Fakulta financí a účetnictví VŠE v Praze
Kurzy/školení	Makléřská licence, Ministerstvo financí ČR
Portfolio manažer v RIS	od 17. června 2013
Odborná praxe	23 let

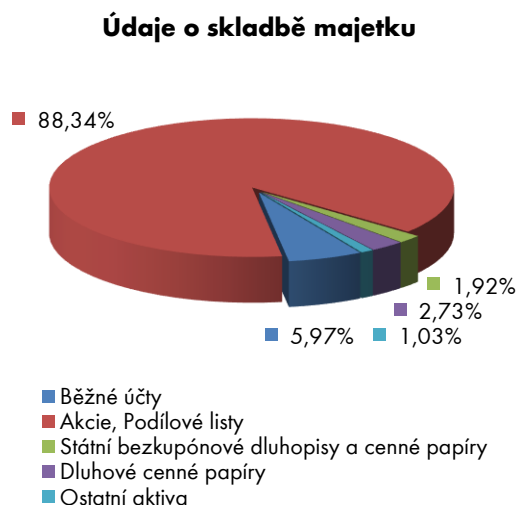
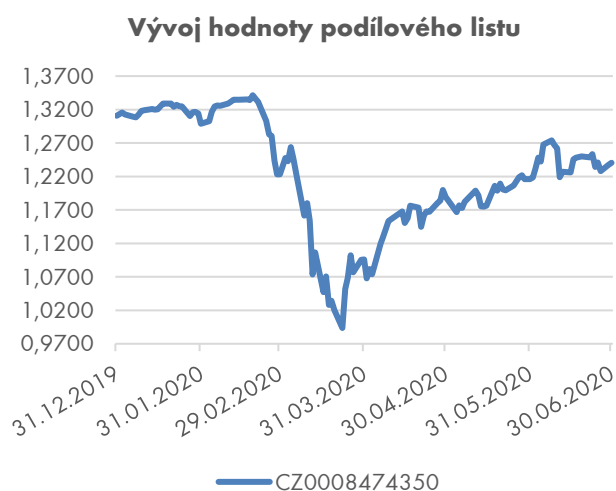
## Komentář portfolio manažera

Aktiva Fondu zůstala v prvním pololetí roku 2020 investována zejména do akcií a nástrojů nesoucích riziko akcií (cca 75 % majetku). V menší míře byly prostředky investovány také do dluhopisů. Regionální zaměření tohoto Fondu je globální. Zhruba 85 % akciové složky Fond investuje v rozvinutých zemích (Evropa, Severní Amerika, Japonsko) a přibližně 15 % je tvořeno akciemi společností z rozvíjejících se zemí (např. Brazílie, Rusko, Indie, Čína, JAR). Na významné části cizoměnového majetku bylo aplikováno kurzové zajištění.

Finanční ukazatele	30. června 2020	30. června 2019	30. června 2018
Zisk / (ztráta) po zdanění, v tis. Kč	(42 784)	82 818	11 035
Vlastní kapitál podílového fondu, v tis. Kč	687 883	760 012	930 594
VK připadající na jeden podílový list, v Kč	1,2405	1,2382	1,2139
Počet podílových listů, ks	554 510 837	613 788 092	766 617 743

## Počet vydaných a odkoupených podílových listů za období 1. 1. 2020 - 30. 6. 2020

ISIN	Vydané PL		Odkoupené PL		SALDO (+/-)	
	ks	tis. Kč	ks	tis. Kč	ks	tis. Kč
CZ0008474350	5 353 633	6 176	61 192 474	75 485	(55 838 841)	(69 309)



## Identifikace majetku, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku Fondu k 30. červnu 2020

### Cenné papíry:

MĚNA	ZEMĚ	ISIN	NÁZEV CP	CENA POŘÍZENÍ v tis. Kč	REÁLNÁ HODNOTA v tis. Kč	PODÍL NA AKTIVECH v %
USD	US	US78462F1030	SPDR S&P 500 ETF Trust	88 749	120 206	17,23
EUR	IE	IE0031442068	ISHARES S&P 500 UCITS ETF	63 568	77 838	11,16
USD	US	US78467X1090	SPDR DJIA TRUST	36 717	54 803	7,86
USD	US	US81369Y3080	CONSUMER STAPLES SPDR	36 708	38 507	5,52

### Raiffeisen privátní fond dynamický

Pololetní zpráva za období 1. 1. 2020 - 30. 6. 2020

EUR	LU	LU0292107991	db x-trackers MSCI Em Asia TRN Index UCITS ETF	28 708	31 277	4,48
EUR	LU	LU0292107645	db x-trackers MSCI Emerging Markets Index	26 519	29 440	4,22
EUR	DE	DE000A0Q4R36	ISHR EUR 600 HEALTH CARE (DE)	23 846	28 205	4,04
EUR	LU	LU1815417339	BNP PAR Flexi I ABS EUR IG-I	26 667	27 667	3,97
EUR	DE	DE0005933956	iShares EURO STOXX 50 (DE)	27 254	26 998	3,87
EUR	AT	AT0000A0MRG6	PAZIFIK-AKTIEFONDS-I-VA	17 860	20 784	2,98
USD	US	US4642876555	IShares Russell 2000	19 137	19 317	2,77
CZK	CZ	CZ0008019106	KOMERČNÍ BANKA	24 379	15 428	2,21
EUR	LU	LU0950373059	PARVEST EQUITY NORDIC SC-I	13 399	15 072	2,16
USD	US	US4642862514	ISHARES JP MORGAN EM CORPORA	13 291	13 906	1,99
EUR	FR	LU1681041031	AMUNDI FLOAT RATE USD CP-C	12 688	13 333	1,91
USD	LU	LU0605512606	FIDELITY ASIAN BOND FD-YAUSD	12 543	13 272	1,90
CZK	AT	AT0000A1YQT4	RFLBOB 0,55/10/20	12 001	12 019	1,72
EUR	FR	LU1900066462	LYXOR MSCI EAST EU EX RUSSIA	13 420	10 477	1,50
CZK	CZ	CZ0001004477	CZGB 0,95 05/15/30	9 061	10 145	1,45
USD	US	US4642872349	ISHARES MSCI EMERGING MARKETS ETF	8 980	9 549	1,37
EUR	FR	LU1900068328	LYXOR MSCI ASIA PACIFIC	8 440	9 349	1,34
USD	US	US46434G8226	ISHARES MSCI JAPAN ETF	7 390	8 524	1,22
EUR	AT	AT0000A0EYC8	RAIFFEISEN-EURASIEN-AKT I-VA	7 490	7 804	1,12
EUR	FR	LU1829221024	LYXOR NASDAQ-100-D-EUR	4 369	7 084	1,02
EUR	HU	ROIIBKDBC049	IINVBK 1,593 09/25/20	6 782	7 046	1,01
<b>CELKEM</b>				<b>549 966</b>	<b>628 053</b>	<b>90,04</b>

#### Další majetek:

NÁZEV	MĚNA	REÁLNÁ HODNOTA v tis. Kč	PODÍL NA AKTIVECH v %
Běžné účty	CZK	41 652	5,97
Ostatní aktiva	CZK	7 200	1,03
<b>CELKEM</b>		<b>48 852</b>	<b>7,00</b>

#### Další podstatné údaje podle přílohy č. 2 k vyhlášce č. 244/2013 Sb.:

##### h) Hodnota všech vyplacených podílů na zisku na jeden podílový list nebo investiční akcii.

Fond je fondem růstovým, tj. veškerý zisk je reinvestován.

##### i) Údaje o skutečně zaplacené úplatě obhospodařovateli za obhospodařování fondu, s rozlišením na údaje o úplatě za výkon činnosti depozitáře, administrátora, hlavního podpůrce a auditora, a údaje o dalších nákladech či daních.

Tyto informace jsou uvedeny ve Výkaze zisku a ztráty za rozhodné období, jež je součástí této pololetní zprávy.

##### j) Popis rizik souvisejících s deriváty, údaje o kvantitativních omezeních a metodách, které byly zvoleny pro hodnocení rizik spojených s technikami obhospodařování fondu za rozhodné období, včetně údajů o protistranách obchodů, druhu a výši přijatého zajištění, výnosech a nákladech spojených s použitím těchto technik, a informace o investičních limitech ve vztahu k derivátům sjednaným na účet tohoto fondu.

Riziko finančních derivátů spočívá a) v tzv. "basis" riziku, které vzniká rozdílným cenovým vývojem derivátů a zajišťovaných aktiv, b) v riziku selhání protistrany. Hodnota cizoměnových investičních nástrojů, k nimž není aplikováno měnové zajištění do CZK, není omezena. Finanční deriváty byly sjednávány zejména s těmito protistranami: Československá obchodní banka, a.s., Komerční banka, a.s., PPF banka, a.s., UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. Další informace o kvantitativních omezeních a metodách, které byly zvoleny pro hodnocení rizik spojených s technikami a nástroji Fondu jsou uvedeny v příloze k účetní závěrce, která je součástí této zprávy.

Ve smyslu čl. 13 (oddíl A přílohy) nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 2015/2365 informuje Společnost, že u fondu za rozhodné období nebyly uskutečněny ani obchody SFT, tj. obchody zajišťující financování, ani swapy veškerých výnosů.

## Rozvaha

	30. června 2020
	CZK '000
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	41 652
<i>v tom: a) splatné na požádání</i>	39 652
<i>b) ostatní pohledávky</i>	2 000
Dluhové cenné papíry	32 443
<i>v tom: a) vydané vládními institucemi</i>	13 377
<i>b) vydané ostatními osobami</i>	19 066
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	616 202
<i>v tom: a) akcie</i>	18 103
<i>b) podílové listy</i>	598 099
Ostatní aktiva	7 200
<i>v tom: deriváty</i>	4 871
<b>Aktiva celkem</b>	<b>697 497</b>
Ostatní pasiva	8 668
<i>v tom: deriváty</i>	8 036
Výnosy a výdaje příštích období	946
Kapitálové fondy	602 555
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	128 112
Zisk nebo ztráta za účetní období	(42 784)
<b>Pasiva celkem</b>	<b>697 497</b>

## Výkaz zisku a ztráty

	Za období končící 30. června 2020
	CZK '000
Výnosy z úroků a podobné výnosy	349
<i>v tom: úroky z dluhových cenných papírů</i>	301
Náklady na úroky a podobné náklady	(43)
Výnosy z akcií a podílů	3 934
<i>v tom: c) ostatní výnosy z akcií a podílů</i>	3 934
Výnosy z poplatků a provizí	40
Náklady na poplatky a provize	(5 631)

v tom: poplatek za obhospodařování	(5 198)
poplatky za výkon depozitáře	(209)
Zisk nebo ztráta z finančních operací	(40 864)
Správní náklady	(50)
v tom: b) ostatní správní náklady (náklady na externí audit)	(50)
<b>Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním</b>	<b>(42 265)</b>
Daň z příjmů	(519)
<b>Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění</b>	<b>(42 784)</b>