

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

**Pololetní zpráva
2019**

Pololetní zpráva fondu za období 1. 1. 2019 - 30. 6. 2019

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

Fond investuje především do akcií a dalších nástrojů nesoucích riziko akcií v rámci celého světa. Fond může zhodnocovat svěřené prostředky též formou vkladů u bank a investovat do dluhopisů nebo obdobných cenných papírů a nástrojů peněžního trhu. Fond byl zařazen do rizikové skupiny 5 podle syntetického ukazatele rizika a výnosu (SRRI).

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	22 let

Komentář portfolio manažera

Aktiva Fondu zůstala v první polovině roku 2019 alokována 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

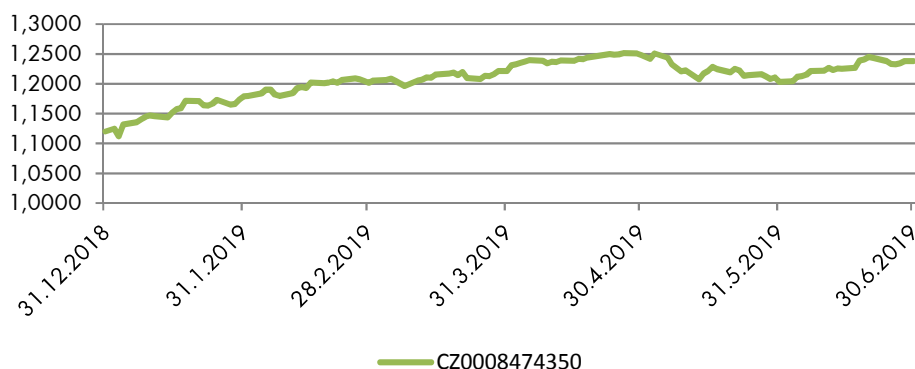
Raiffeisen privátní fond dynamický

Pololetní zpráva za období 1. 1. 2019 - 30. 6. 2019

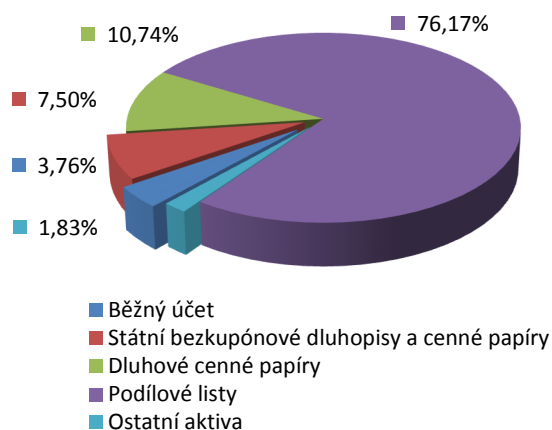
přibližně 15 % je tvořeno akciemi společností z rozvíjejících se zemí (např. Brazílie, Rusko, Indie, Čína, JAR). Na významné části cizoměnového majetku bylo aplikováno kurzové zajištění.

Finanční ukazatele	30. června 2019	30. června 2018	30. června 2017
Vlastní kapitál podílového fondu, v tis. Kč	760 012	930 594	760 127
VK připadající na jeden podílový list, v Kč	1,2382	1,2139	1,1682
Zisk / (ztráta) po zdanění, v tis. Kč	82 818	11 035	(5 372)
Počet podílových listů, ks	613 788 092	766 617 743	650 697 136

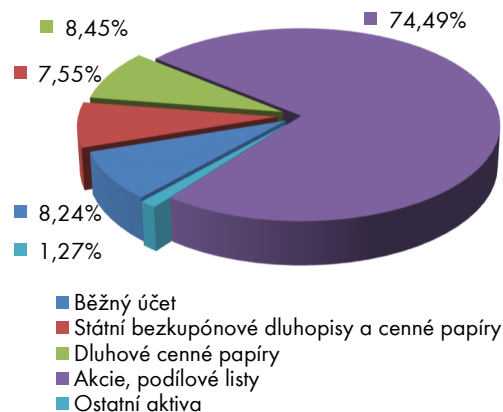
Vývoj hodnoty podílového listu



Skladba majetku k 30. 6. 2019



Skladba majetku k 30. 6. 2018



Identifikace majetku, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku Fondu k 30. červnu 2019

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	93 451	115 813	14,87
EUR	IE	IE0031442068	ISHARES S&P 500 UCITS ETF	67 410	75 418	9,68
EUR	DE	DE0005933956	iShares EURO STOXX 50 (DE)	59 164	61 006	7,83
USD	US	US78467X1090	SPDR DJIA TRUST	36 717	52 912	6,79
EUR	LU	LU0292107645	db x-trackers MSCI Emerging Markets Index	26 519	28 863	3,71
EUR	FR	FRO010245514	Lyxor ETF Japan	22 456	21 885	2,81
EUR	RO	XS1129788524	ROMANI 2,875 10/28/24	21 092	21 810	2,80

			db x-trackers MSCI Em Asia TRN Index			
EUR	LU	LU0292107991	UCITS ETF	20 943	20 451	2,63
EUR	RU	ROIIBKDBC049	IINVBK 1,593 09/25/20	19 825	19 809	2,54
USD	US	US4642876555	IShares Russell 2000	19 137	19 648	2,52
EUR	AT	AT0000A0MRG6	PAZIFIK-AKTIFOND-IVA	17 860	19 422	2,49
EUR	FR	LU1900068328	LYXOR MSCI ASIA PACIFIC	16 231	17 042	2,19
EUR	DE	DE0005933931	ISHARES DAX UCITS ETF DE	16 570	16 625	2,13
USD	US	US46434G8226	ISHARES MSCI JAPAN ETF	15 348	16 478	2,12
CZK	CZ	CZ0001005037	CZGB 0,25 02/10/27	13 364	13 792	1,77
EUR	FR	LU1900066462	LYXOR MSCI EAST EU EX RUSSIA	13 420	13 616	1,75
EUR	LU	LU0950373059	PARVEST EQUITY NORDIC SC-I	13 399	13 119	1,68
USD	US	US81369Y3080	CONSUMER STAPLES SPDR	11 872	12 986	1,67
USD	US	US78464A7303	SPDR S&P OIL & GAS EXP & PR	15 750	12 493	1,60
EUR	DE	DE000A0Q4R36	ISHR EUR 600 HEALTH CARE (DE)	11 742	12 346	1,58
USD	US	US81369Y6059	FINANCIAL SELECT SECTOR SPDR	11 493	12 344	1,58
CZK	AT	AT0000A1YQT4	RFLBOB 0,55/10/20	12 001	11 843	1,52
CZK	CZ	CZ0008019106	KOMERČNÍ BANKA	12 230	11 583	1,49
CZK	CZ	CZ0001005375	CZGB 2,75/2029	10 790	11 560	1,48
CZK	CZ	CZ0001004253	CZGB 2,4 09/17/25	10 353	10 763	1,38
CZK	NL	XS1716334781	NIBCAP Float 10/11/2023	10 001	9 883	1,27
CZK	CZ	CZ0001004600	CZGB 0,45 10/25/23	10 136	9 647	1,24
USD	US	US4642872349	ISHARES MSCI EMERGING MARKETS ETF	8 980	9 596	1,23
CZK	CZ	CZ0001004477	CZGB 0,95 05/15/30	9 061	9 428	1,21
CZK	FR	XS1799097073	BNP Float 03/27/25	9 631	9 428	1,21
USD	US	US81369Y5069	ENERGY SELECT SECTOR SPDR	8 905	8 548	1,10
EUR	FR	LU1829221024	LYXOR NASDAQ-100-D-EUR	7 281	8 448	1,08
EUR	AT	AT0000A0EYC8	RAIFFEISEN-EURASIEN-AKT I-VA	7 490	8 047	1,03
Celkem				660 621	716 652	91,98

Další majetek:

NÁZEV	MĚNA	REÁLNÁ HODNOTA v tis. Kč	PODÍL NA AKTIVECH %
Běžný účet	CZK	29 279	3,76
Ostatní aktiva	CZK	14 230	1,83
CELKEM		43 509	5,59

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: Česká spořitelna, 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 2019

CZK '000

Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	29 279
v tom: a) splatné na požádání	27 779
b) ostatní pohledávky	1 500
Dluhové cenné papíry	142 130
v tom: a) vydané vládními institucemi	85 824
b) vydané ostatními osobami	56 306
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	593 373
v tom: a) akcie	11 975
b) podílové listy	581 398
Ostatní aktiva	14 230
v tom: deriváty	11 221
Aktiva celkem	779 012
Závazky vůči bankám a družstevním záložnám	5 200
b) ostatní závazky	5 200
Ostatní pasiva	12 202
v tom: deriváty	670
Výnosy a výdaje příštích období	1 027
Rezervy	571
v tom: b) na daně	571
Kapitálové fondy	674 431
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	2 763
Zisk nebo ztráta za účetní období	82 818
Pasiva celkem	779 012

Výkaz zisku a ztráty

Za období končící 30. června 2019

CZK '000

Výnosy z úroků a podobné výnosy	861
Z toho: úroky z dluhových cenných papírů	850
Výnosy z akcií a podílů	4 660
v tom: c) ostatní výnosy z akcií a podílů	4 660
Výnosy z poplatků a provizí	39
Náklady na poplatky a provize	(16 042)

zejména: obhospodařovatelský poplatek a poplatek za zhodnocení majetku	(15 298)
depozitářský poplatek	(241)
Zisk nebo ztráta z finančních operací	94 511
Správní náklady	(25)
v tom: b) ostatní správní náklady (náklady na audit)	(25)
Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	84 004
Daň z příjmů	(1 186)
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	82 818