

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

**Pololetní zpráva
2018**

Pololetní zpráva fondu za období 01. 01. 2018 - 30. 06. 2018

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. 04. 2014

Obhospodařovatel fondu

Investiční společností, která administruje a obhospodařuje majetek fondu, je Raiffeisen investiční společnost a.s., IČ 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., IČ 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., IČ 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 7 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. 06. 2013
Odborná praxe	21 let

Komentář portfolio manažera

Aktiva Fondu zůstala v prvním pololetí 2018 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 do akcií společností v rozvinutých zemích (Evropa, Severní

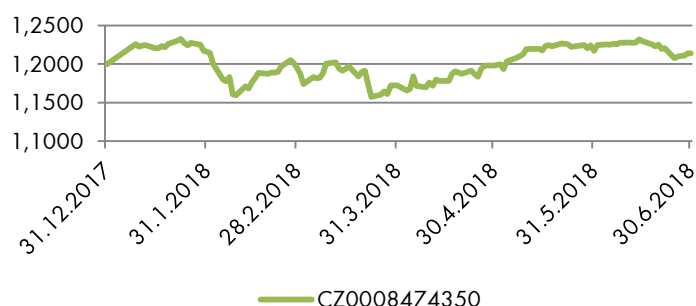
Raiffeisen privátní fond dynamický

Pololetní zpráva za období 01. 01. 2018 - 30. 06. 2018

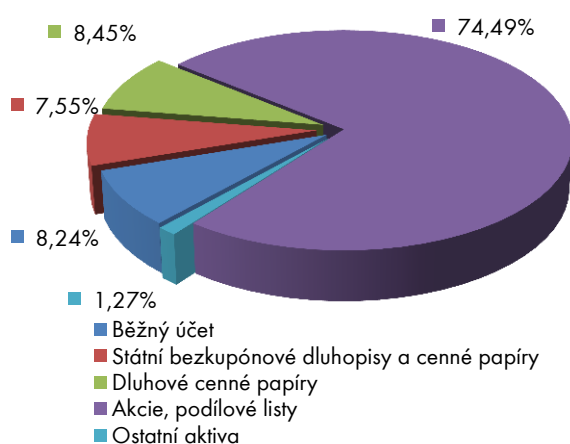
Amerika, Japonsko) a přibližně 15 % je tvořeno akciemi rozvíjejících se zemí (např. Brazílie, Rusko, Indie, Čína, JAR). Na významné části cizoměnového majetku bylo aplikováno kurzové zajištění.

Finanční ukazatele	30. června 2018	30. června 2017	30. června 2016
Vlastní kapitál podílového fondu, v tis. Kč	930 594	760 127	467 770
VK připadající na jeden podílový list, v Kč	1,2139	1,1682	1,0673
Zisk /(ztráta) po zdanění, v tis. Kč	11 035	(5 372)	(11 511)
Počet podílových listů, ks	766 617 743	650 697 136	438 270 118

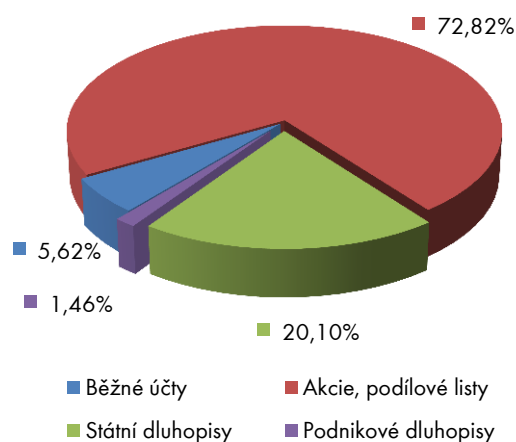
Vývoj hodnoty podílového listu



Skladba majetku k 30. 06. 2018



Skladba majetku k 30. 06. 2017



Identifikace majetku, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku Fondu k 30. 06. 2018

Cenné papíry:

MĚNA	ZEMĚ	ISIN	NÁZEV CP	CENA POŘÍZENÍ v tis. Kč	REÁLNÁ HODNOTA v tis. Kč	PODÍL NA AKTIVĚCH v %
USD	US	US78462F1030	SPDR S&P 500 ETF Trust	90 723	111 099	11,49
EUR	DE	DE0005933956	iShares EURO STOXX 50 (DE)	102 086	104 894	10,85
EUR	IE	IE0031442068	ISHARES S&P 500 UCITS ETF	51 296	56 228	5,82
USD	US	US78467X1090	SPDR DJIA TRUST	41 668	54 714	5,66

EUR	FR	FR0007063177	LYXOR ETF NASDAQ 100	33 535	37 406	3,87
EUR	FR	FR0010245514	Lyxor ETF Japan	32 808	33 836	3,50
EUR	DE	DE0005933931	ISHARES DAX UCITS ETF DE	30 138	30 264	3,13
CZK	CZ	CZ0001005037	CZGB 0,25 02/10/27	31 182	30 213	3,12
EUR	FR	FR0010204073	Lyxor ETF Eastern Europe	26 178	25 791	2,67
CZK	AT	AT0000652011	Erste Group Bank AG	24 469	23 195	2,40
EUR	LU	LU0292107645	db x-trackers MSCI Emerging Markets Index	20 651	22 511	2,33
EUR	FR	FR0010326140	LYXOR UCITS ETF RUSSIA	20 852	21 542	2,23
EUR	AT	AT0000A0MRG6	PAZIFIK-AKTIFONDEN-I-VA	17 860	20 737	2,14
EUR	RU	ROIIBKDBC049	IINVBK 1,593 09/25/20	19 825	20 264	2,10
CZK	CZ	CZ0001003834	CZGB 1,50/19	19 623	19 373	2,00
EUR	FR	FR0010312124	LYXOR ETF MSCI ASIAPAC EX JP	17 779	19 021	1,97
EUR	LU	LU0292107991	db x-trackers MSCI Em Asia TRN Index	18 149	17 565	1,82
USD	US	US46434G8226	UCITS ETF	15 348	17 448	1,80
USD	US	US81369Y6059	ISHARES MSCI JAPAN ETF	13 978	14 836	1,53
EUR	FR	XS1496343986	FINANCIAL SELECT SECTOR SPDR	12 957	13 436	1,39
USD	US	US92204A8844	BREPW 1,398 09/26/20	13 524	13 267	1,37
USD	US	US46435G3341	Vanguard Telecom Service ETF	12 734	12 808	1,32
CZK	AT	AT0000A1YQT4	ISHARES MSCI UK	12 001	11 879	1,23
USD	US	US46090E1038	RFLBOB 0,55/10/20	8 347	11 301	1,17
CZK	CZ	CZ0005112300	POWERSHARES QQQ TRUST SERIES 1	10 335	11 008	1,14
USD	US	US78464A7303	ČEZ AS	8 984	10 571	1,09
CZK	CZ	CZ0001004253	SPDR S&P OIL & GAS EXP & PR	10 353	10 540	1,09
USD	US	US4642876555	CZGB 2,4 09/17/25	7 838	10 234	1,06
USD	US	US81369Y5069	IShares Russell 2000	8 905	10 169	1,05
CZK	NL	XS1716334781	ENERGY SELECT SECTOR SPDR	10 001	9 965	1,03
Celkem				744 126	806 115	83,37

Další majetek:

NÁZEV	MĚNA	REÁLNÁ HODNOTA v tis. Kč	PODÍL NA AKTIVECH %
Běžný účet	CZK	79 646	8,24
CELKEM		79 646	8,24

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, který 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 s těmito protistranami: PPF banka, a.s., UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.

Ve smyslu čl. 13 (oddílu 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 2018

CZK '000

Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	79 646
v tom: a) splatné na požádání	73 296
b) ostatní pohledávky	6 350
Dluhové cenné papíry	154 697
v tom: a) vydané vládními institucemi	78 875
b) vydané ostatními osobami	75 822
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	720 261
V tom: a) akcie	34 203
b) podílové listy	686 058
Ostatní aktiva	12 288
Aktiva celkem	966 892
Ostatní pasiva	34 935
v tom: deriváty	11 055
Výnosy a výdaje příštích období	1 025
Rezervy	338
v tom: b) na daně	338
Kapitálové fondy	858 784
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	60 775
Zisk nebo ztráta za účetní období	11 035
Pasiva celkem	966 892

Výkaz zisku a ztráty

Za období končící 30. června 2018

CZK '000

Výnosy z úroků a podobné výnosy	615
z toho: úroky z dluhových cenných papírů	615
Náklady na úroky a podobné náklady	(3)
Výnosy z akcií a podílů	5 306
v tom: c) ostatní výnosy z akcií a podílů	5 306

Výnosy z poplatků a provizí	40
Náklady na poplatky a provize	(7 528)
Zisk nebo ztráta z finančních operací	13 642
Správní náklady	(25)
v tom: b) ostatní správní náklady	(25)
Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	12 047
Mimořádné výnosy	(1 012)
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	11 035