

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

---

**Pololetní zpráva  
2017**

## **Pololetní zpráva fondu za období 01. 01. 2017 - 30. 06. 2017**

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 Deloitte Audit s.r.o., IČ 49620592, se sídlem Karolinská 654/2, 186 00 Praha 8 - Karlín, zapsaný v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 24349.

### **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	20 let
od 2013	Raiffeisen investiční společnost a.s., portfolio manažer
2006 - 2013	Raiffeisenbank a.s., portfolio manažer
2001 - 2006	Conseq Investment Management, a.s., portfolio manažer
2000 - 2001	Conseq Finance, a.s., portfolio manažer
1998 - 2000	Conseq Finance, a.s., analytik - kredity

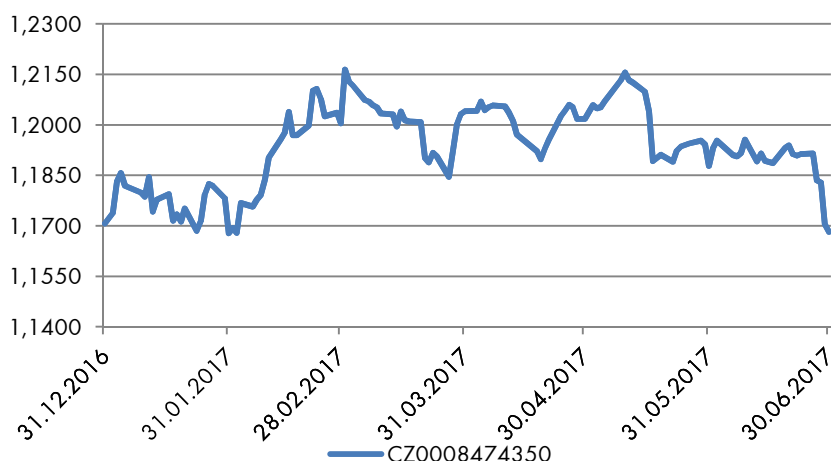
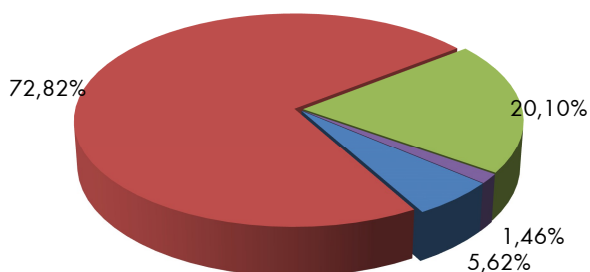
### **Raiffeisen privátní fond dynamický**

Pololetní zpráva za období 01. 01. 2017 - 30. 06. 2017

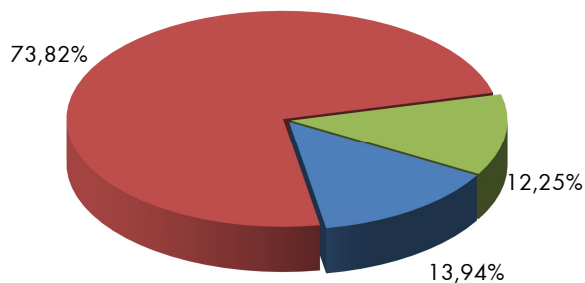
**Komentář portfolio manažera**

Aktiva Raiffeisen privátního fondu dynamického byla v první polovině roku 2017 opět alokována zejména do akcií a nástrojů nesoucí riziko akcií (cca 75 % majetku). V menší míře byly prostředky umístěny také v dluhopisech. Regionální zaměření tohoto fondu je globální. Zhruba 85 % akciové složky fond investuje do akcií společností v rozvinutých zemích (Severní Amerika, Evropa, Japonsko) a přibližně 15 % je tvořeno akciemi rozvíjejících se zemí (Emerging Markets).

<b>Finanční ukazatele</b>	<b>30. června 2017</b>	<b>30. června 2016</b>	<b>30. června 2015</b>
Vlastní kapitál podílového fondu, v tis. Kč	760 127	467 770	425 692
VK připadající na jeden podílový list, v Kč	1,1682	1,0673	1,1304
Zisk / ztráta po zdanění, v tis. Kč	(5 372)	(11 511)	10 574
Počet podílových listů, ks	650 697 136	438 270 118	376 581 512

**Vývoj hodnoty podílového listu****Skladba majetku k 30. 06. 2017**

■ Běžné účty      ■ Akcie, podílové listy  
 ■ Státní dluhopisy      ■ Podnikové dluhopisy

**Skladba majetku k 30. 06. 2016**

■ Běžný účet      ■ Akcie, podílové listy  
 ■ Státní dluhopisy

## Přehled cenných papírů v majetku nad 1 % ke dni 30. 06. 2017

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	90 723	101 839	13,30
EUR	DE	DE0005933956	iShares EURO STOXX 50 (DE)	89 109	94 130	12,29
USD	US	US78467X1090	SPDR DJIA TRUST	52 807	62 647	8,18
CZK	CZ	CZ0001004600	CZGB 0,45 10/25/23	60 817	61 026	7,97
EUR	FR	FR0010245514	Lyxor ETF Japan	37 546	36 809	4,81
CZK	CZ	CZ0001002851	CZGB 3,85 09/29/21	30 066	29 796	3,89
EUR	IE	IE0031442068	ISHARES S&P 500 UCITS ETF	30 197	28 797	3,76
EUR	FR	FR0010326140	LYXOR UCITS ETF RUSSIA	28 852	24 754	3,23
USD	US	US4642876555	IShares Russell 2000	20 051	23 611	3,08
EUR	DE	DE0005933931	ISHARES DAX UCITS ETF DE	22 597	22 354	2,92
EUR	LU	LU0292107645	db x-trackers MSCI Emerging Mark.	20 651	21 638	2,83
CZK	CZ	CZ0001003123	CZGB Float 04/18/23	21 531	21 591	2,82
USD	US	US78464A7303	SPDR S&P OIL & GAS EXP & PR	23 991	20 514	2,68
EUR	AT	AT0000A0MRG6	PAZIFIK-AKTIFONFONDS-I-VA	17 860	18 791	2,45
EUR	FR	FR0007063177	LYXOR ETF NASDAQ 100	17 237	16 680	2,18
USD	US	US46434G8226	ISHARES MSCI JAPAN ETF	15 348	16 624	2,17
CZK	CZ	CZ0001004113	CZGB Float 12/09/20	13 990	14 227	1,86
CZK	CZ	CZ0001004253	CZGB 2,4 09/17/25	11 617	11 543	1,51
USD	US	US81369Y6059	FINANCIAL SELECT SECTOR SPDR	9 670	9 909	1,29
USD	US	US73935A1043	PowerShares QQQ Trust, Series 1	8 347	9 319	1,22
EUR	LU	LU0292107991	db x-trackers MSCI Em Asia. UCITS ETF	7 309	8 041	1,05
<b>CELKEM</b>				<b>630 314</b>	<b>654 639</b>	<b>85,48</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.

U fondu byly investice v rozhodném období prováděny v souladu s investiční strategií stanovenou statutem fondu a příslušnými předpisy. Riziko finančních derivátů spočívá a) v tzv. "basis" riziku, který vzniká rozdílným cenovým vývojem derivátů a zajišťovaných aktiv, b) v riziku selhání protistrany. Tržní hodnota finančních derivátů sjednávaných za účelem zajištění a pohledávky na výplatu peněžních prostředků z účtů v české nebo cizí měně

mohou tvořit maximálně 35 % hodnoty majetku fondu. Souhrn hodnot cizoměnových investičních nástrojů a pohledávek na výplatu peněžních prostředků z účtů v cizí měně, k nimž není aplikováno měnové zajištění do CZK, není omezen na hodnotu majetku fondu. Finanční deriváty byly sjednávány s UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., Československou obchodní bankou, a.s., Českou spořitelnou, a.s., Raiffeisenbank a.s., Komerční bankou, a.s.

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 2017

CZK '000

Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	42 413
<i>v tom: a) splatné na požádání</i>	42 413
Dluhové cenné papíry	162 742
<i>v tom: a) vydané vládními institucemi</i>	151 708
<i>b) vydané ostatními osobami</i>	11 034
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	549 643
<i>v tom: b) podílové listy</i>	549 643
Ostatní aktiva	11 057
<i>v tom: deriváty</i>	10 117
<b>Aktiva celkem</b>	<b>765 855</b>
Ostatní pasiva	4 900
<i>v tom: deriváty</i>	974
Výnosy a výdaje příštích období	829
Kapitálové fondy	721 212
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	44 286
Zisk nebo ztráta za účetní období	(5 372)
<b>Pasiva celkem</b>	<b>765 855</b>

## Výkaz zisku a ztráty

Za období končící 30. června 2017

CZK '000

Výnosy z úroků a podobné výnosy	23
<i>z toho: úroky z dluhových cenných papírů</i>	23
Výnosy z akcií a podílů	4 318
<i>v tom: c) ostatní výnosy z akcií a podílů</i>	4 318
Výnosy z poplatků a provizí	37
Náklady na poplatky a provize	(4 571)
<i>v tom: poplatky obhospodařovateli</i>	(4 134)
<i>poplatky depozitáři</i>	(208)
Zisk nebo ztráta z finančních operací	(4 448)
Správní náklady	(25)

v tom: náklady na auditora

(25)

<b>Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním</b>	<b>(4 666)</b>
Mimořádné výnosy	5
<b>Zisk nebo ztráta za účetní období z mimořádné činnosti před zdaněním</b>	<b>5</b>
Daň z příjmů	(711)
<b>Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění</b>	<b>(5 372)</b>