

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

**Pololetní zpráva
2021**

Pololetní zpráva fondu za období 1. 1. 2021 - 30. 6. 2021

Měna:	Kč
ISIN:	CZ0008474350
Jmenovitá hodnota podílového listu:	nemá
Forma fondu:	otevřený podílový fond
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 291 46 739, 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 649 48 242, 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., IČO 496 20 592, se sídlem Italská 2581/67, 120 00 Praha 2 - Vinohrady, zapsaný v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 24349.

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	24 let

Komentář portfolio manažera

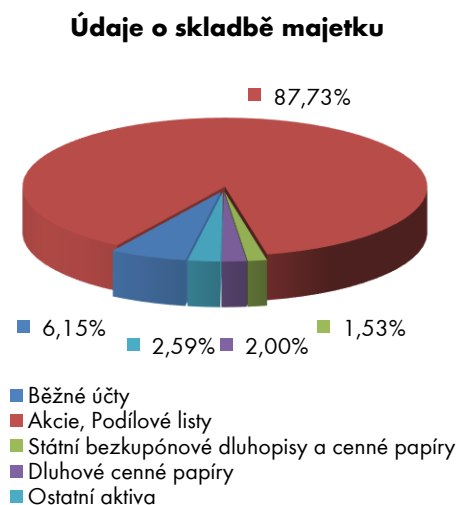
Aktiva Fondu zůstala v prvním pololetí roku 2021 investována zejména do akcií a nástrojů nesoucích riziko akcií (75 - 85 % majetku). V menší míře byly prostředky investovány také do dluhopisů. Regionální zaměření tohoto Fondu je globální. Zhruba 85 % akciové složky Fond investuje v rozvinutých zemích (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.

Raiffeisen privátní fond dynamický

Finanční ukazatele	30. června 2021	30. června 2020	30. června 2019
Zisk / (ztráta) po zdanění, v tis. Kč	48 376	(42 784)	82 818
Vlastní kapitál podílového fondu, v tis. Kč	583 648	687 883	760 012
VK připadající na jeden podílový list, v Kč	1,4984	1,2405	1,2382
Počet podílových listů, ks	389 516 078	554 510 837	613 788 092

Počet vydaných a odkoupených podílových listů za období 1. 1. 2021 - 30. 6. 2021

ISIN	Vydané PL		Odkoupené PL		SALDO (+/-)	
	ks	tis. Kč	ks	tis. Kč	ks	tis. Kč
CZ0008474350	1 197 191	1 748	76 768 460	110 185 (75 571 269)	(108 437)	



Identifikace majetku, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku Fondu k 30. červnu 2021

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	53 413	90 166	14,80
EUR	LU	LU0292107645	db x-trackers MSCI Emerging Markets Index	26 519	37 196	6,11
USD	US	US78467X1090	SPDR DJIA TRUST	20 215	36 237	5,95
EUR	DE	DE0005933956	iShares EURO STOXX 50 (DE)	27 254	32 456	5,33
USD	US	US4642876555	iShares Russell 2000	19 137	27 784	4,56
EUR	LU	LU1815417339	BNP PAR Flexi I ABS EUR IG-I	26 667	27 327	4,49
EUR	AT	AT0000A0MRG6	PAZIFIK-AKTIEFONDS-I-VA	17 860	25 147	4,13
USD	US	US81369Y6059	FINANCIAL SELECT SECTOR SPDR	18 479	22 811	3,75
EUR	LU	LU0950373059	PARVEST EQUITY NORDIC SC-I	13 399	22 632	3,72
EUR	DE	DE000A0H08Q4	ISHR STOXX EUROPE 600 TECHNOLOGY	15 634	18 579	3,05
USD	US	US81369Y7040	INDUSTRIAL SELECT SECT SPDR	14 846	17 563	2,88
USD	US	US9229083632	VANGUARD S&P 500	16 620	16 873	2,77
USD	US	US4642872349	ISHARES MSCI EMERGING MARKETS ETF	13 728	16 671	2,74
USD	US	US4642862514	ISHARES JP MORGAN EM CORPORA	13 291	12 941	2,12
USD	LU	LU0605512606	FIDELITY ASIAN BOND FD-YAUSD	12 543	12 306	2,02

CZK	GR	XS2212166792	BSTDBK Float 08/05/23	12 001	12 168	2,00
EUR	FR	LU1900068328	LYXOR MSCI ASIA PACIFIC	8 440	11 654	1,91
USD	US	US81369Y4070	CONSUMER DISCRETIONARY SELECT SEC.	10 530	11 484	1,89
USD	US	US46090E1038	POWERSHARES QQQ TRUST SERIES 1	9 570	11 208	1,84
USD	US	US92204A8844	Vanguard Telecom Service ETF	9 133	10 792	1,77
USD	US	US46434G8226	ISHARES MSCI JAPAN ETF	7 390	9 412	1,55
CZK	CZ	CZ0001004477	CZGB 0,95 05/15/30	9 061	9 344	1,53
EUR	AT	AT0000A0EYC8	RAIFFEISEN-EURASIEN-AKT I-VA	7 490	9 110	1,50
EUR	LU	LU0823414809	BNP ENERGY TRANSIT - I C	9 513	8 917	1,46
EUR	IE	IE00BFMNHK08	X MSCI EUROPE ESG	7 299	8 294	1,36
USD	US	US81369Y5069	ENERGY SELECT SECTOR SPDR	8 566	8 084	1,33
EUR	LU	LU0292107991	db x-trackers MSCI Em Asia TRN Index UCITS ETF	5 629	7 736	1,27
EUR	DE	DE000A0F5UK5	ISHARES STOXX 600 BASIC RESOURCES DE	7 961	7 633	1,25
CELKEM				422 187	542 524	89,07

Další majetek:

NÁZEV	MĚNA	REÁLNÁ HODNOTA v tis. Kč	PODÍL NA AKTIVECH v %
Běžné účty	CZK	37 442	6,15
Ostatní aktiva	CZK	15 754	2,59
CELKEM		53 196	8,74

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., ČSOB a.s., Komerční banka, a.s., PPF banka, a.s. a 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 2021
	CZK´000
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	37 442
<i>v tom: a) splatné na požádání</i>	37 442
Dluhové cenné papíry	21 512
<i>v tom: a) vydané vládními institucemi</i>	9 344
<i>b) vydané ostatními osobami</i>	12 168
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	534 405
<i>v tom: b) podílové listy</i>	534 405
Ostatní aktiva	15 754
<i>v tom: deriváty</i>	13 705
Aktiva celkem	609 113
Závazky vůči bankám a družstevním záložnám	9 140
<i>v tom: b) ostatní závazky</i>	9 140
Ostatní pasiva	13 062
<i>v tom: deriváty</i>	3 439
Výnosy a výdaje příštích období	821
Rezervy	2 442
<i>v tom: b) na daně</i>	2 442
Kapitálové fondy	376 804
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	158 468
Zisk nebo ztráta za účetní období	48 376
Pasiva celkem	609 113

Výkaz zisku a ztráty

	Za období končící 30. června 2021
	CZK´000
Výnosy z úroků a podobné výnosy	172
<i>v tom: úroky z dluhových cenných papírů</i>	172
Náklady na úroky a podobné náklady	(7)
Výnosy z akcií a podílů	2 334
<i>v tom: c) ostatní výnosy z akcií a podílů</i>	2 334
Výnosy z poplatků a provizí	48
Náklady na poplatky a provize	(10 601)
<i>v tom: poplatky za zhodnocení majetku</i>	(5 646)
<i>poplatek za obhospodařování</i>	(4 484)
<i>poplatky za výkon depozitáře</i>	(179)
Zisk nebo ztráta z finančních operací	59 272
Správní náklady	(50)
<i>v tom: b) ostatní správní náklady (náklady na externí audit)</i>	(50)
Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	51 168
Daň z příjmů	(2 792)
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	48 376

Raiffeisen privátní fond dynamický

Pololetní zpráva za období 1. 1. 2021 - 30. 6. 2021