

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

**Pololetní zpráva
2016**

Pololetní zpráva fondu za období 01. 01. 2016 - 30. 06. 2016

Měna:	Kč
ISIN:	CZ0008474350
Jmenovitá hodnota podílového listu:	nemá
Forma fondu:	otevřený podílový fond
Typ fondu dle AKAT:	smíšený
Datum vzniku:	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	Fakultu financí a účetnictví VŠE v Praze
Kurzy/školení	Makléřská licence, Ministerstvo financí ČR
Odborná praxe	19 let
Portfolio manažer v RIS	od 17. 06. 2013

Komentář portfolio manažera

Aktiva Raiffeisen dynamického fondu byla v první polovině roku 2016 opět alokována zejména do akcií a nástrojů nesoucí riziko akcií (cca. 75 % majetku). V menší míře byly prostředky alokovány také do dluhopisů. Regionální zaměření tohoto fondu je globální. Zhruba 85 % akciové složky fond investuje do akcií společností v rozvinutých zemích (Evropa, Severní Amerika, Japonsko) a přibližně 15% je tvořeno akciemi rozvíjejících se zemí (Emerging Markets).

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

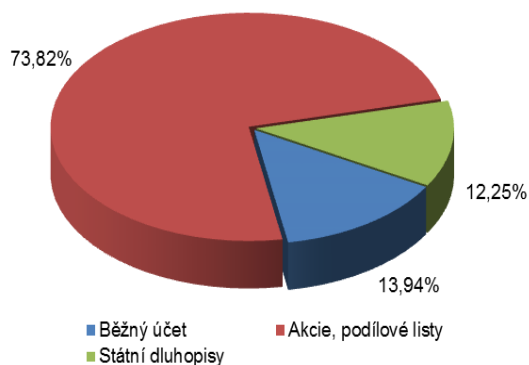
Počet vydaných a odkoupených podílových listů za období 01. 01. 2016 - 30. 06. 2016

Vydané podílové listy		Odkoupené podílové listy		SALDO (+/-)	
ks	tis. Kč	ks	tis. Kč	ks	tis. Kč
40 964 574	42 711	17 138 956	17 715	23 825 618	24 996

Vývoj hodnoty podílového listu



Údaj o skladbě majetku



Přehled cenných papírů v majetku nad 1 % ke dni 30. 06. 2016

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	65 060	71 142	15,10
USD	US	US78467X1090	SPDR DJIA TRUST	40 344	44 172	9,37
EUR	DE	DE0005933956	iShares EURO STOXX 50 (DE)	44 002	41 799	8,87
USD	US	US46434V6395	ISHARES CURR HEDGED MSCI EMU	25 074	21 760	4,62
CZK	CZ	CZ0001003123	CZGB Float 04/18/23	21 531	21 545	4,57
USD	US	US4642876555	IShares Russell 2000	19 180	20 789	4,41
USD	US	US73935A1043	PowerShares QQQ Trust, Series 1	17 812	18 261	3,87
EUR	AT	AT0000A0MRG6	PAZIFIK-AKTIEFONDS-I-VA	17 860	15 811	3,36
EUR	LU	LU0292107645	db x-trackers MSCI Emerging Mark.	14 745	14 554	3,09
CZK	CZ	CZ0001004113	CZGB Float 12/09/20	13 990	14 060	2,98
CZK	CZ	CZ0001002851	CZGB 3,85 09/29/21	12 036	12 282	2,61
USD	US	US4642868487	iShares MSCI Japan Index Fund	10 439	10 396	2,21
USD	US	US46434V8862	ISHARES CURR HEDGED MSCI JAPAN	11 343	9 992	2,12
USD	US	US46434V7047	ISHARES HEDGED MSCI GERMANY	9 471	9 693	2,06
CZK	CZ	CZ0001003834	CZGB 1,50/19	7 390	7 424	1,58
EUR	FR	FR0010245514	Lyxor ETF Japan	7 021	7 259	1,54
EUR	LU	LU0292107991	db x-trackers MSCI Em Asia UCITS ETF	7 309	6 735	1,43
EUR	AT	AT0000A0EYC8	RAIFFEISEN-EURASIEN-AKT I-VA	7 490	6 352	1,35
EUR	FR	FR0010312124	LYXOR ETF MSCI ASIAPAC EX JP	6 055	6 110	1,30
USD	US	US4642877397	ISHARES US REAL ESTATE ETF	5 128	6 039	1,28
USD	US	US78464A7303	SPDR S&P OIL & GAS EXP & PR	4 388	5 103	1,08
USD	US	US46434V5488	ISHARES MSCI UK	5 342	4 882	1,04
USD	US	US81369Y6059	FINANCIAL SELECT SECTOR SPDR	4 378	4 747	1,01
EUR	LU	LU0292108619	db x-trackers-MSCI EM L. UCITS ETF	4 730	4 719	1,00
CELKEM				382 117	385 628	81,83

Další podstatné údaje podle přílohy č. 2 písm. j) k vyhlášce č. 244/2013 Sb.:

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 není omezena na hodnotu majetku fondu. Finanční deriváty byly sjednávány výhradně s UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.

Rozvaha

	30. června 2016	31. prosince 2015
	CZK '000	CZK '000
Státní bezkuponové dluhopisy a ostatní cenné papíry přijímané		
centrální bankou k refinancování	57 392	36 021
<i>v tom: a) vydané vládními institucemi</i>	<i>57 392</i>	<i>36 021</i>
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	65 315	10 008
<i>v tom: a) splatné na požádání</i>	<i>65 313</i>	<i>10 008</i>
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	345 956	408 141
Ostatní aktiva	2 609	1 545
Aktiva celkem	471 272	455 715
Ostatní pasiva	2 979	964
Výnosy a výdaje příštích období	523	468
Kapitálové fondy	472 177	447 180
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	7 104	9 527
Zisk nebo ztráta za účetní období	(11 511)	(2 424)
Pasiva celkem	471 272	455 715

Výkaz zisku a ztráty

Za období končící 30. června 2016

	CZK '000
Výnosy z úroků a podobné výnosy	22
<i>z toho: úroky z dluhových cenných papírů</i>	<i>22</i>
Výnosy z akcií a podílů	2 388
<i>v tom: c) ostatní výnosy z akcií a podílů</i>	<i>2 388</i>
Výnosy z poplatků a provizí	30
Náklady na poplatky a provize	(2 649)
<i>v tom: poplatky obhospodařovateli</i>	<i>(2 242)</i>
<i>poplatky depozitáři</i>	<i>(135)</i>
Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací	(10 906)
Správní náklady	(25)
<i>v tom: náklady na auditora</i>	<i>(25)</i>
Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	(11 140)
Daň z příjmů	(371)
Zisk nebo ztráta za účetní období	(11 511)