

**Raiffeisen fond optimálního rozložení,
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:	CZ0008474731
Jmenovitá hodnota podílového listu:	nemá
Forma fondu:	otevřený podílový fond
Typ fondu dle AKAT:	smíšený
Datum vzniku:	13. 03. 2015

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 je zaměřený na tzv. multi-asset strategii, investuje do různých druhů aktiv na rozličných trzích, především do nástrojů peněžního trhu, dluhopisů nebo obdobných cenných papírů (státní či podnikový dluhopis, resp. jiný cenný papír přijatý k obchodování na regulovaném trhu či na trhu schváleném Českou národní bankou), do akcií a komodit a dalších nástrojů nesoucích riziko akcií nebo komodit a jejich derivátů (0 - 60 % majetku fondu) a cizích měn. Jedním ze základních parametrů výběru je růstový trend. Fond byl zařazen do rizikové skupiny 4 podle syntetického ukazatele rizika a výnosu (SRRI).

Portfolio manažer fondu

Jan Chytrý

Vzdělání	student Vysoké školy ekonomie a managementu (VŠEM)
Kurzy/školení	Makléřská licence, Ministerstvo financí ČR
Odborná praxe	9 let
Portfolio manažer v RIS	od 01. 03. 2015

Komentář portfolio manažera

Aktiva Fondu optimálního rozložení byla v první polovině roku 2016 alokována na základě výsledků kvantitativního modelu. Model v pravidelném intervalu vyhodnocuje informace z kapitálových trhů a na základě těchto výstupů je fond investován. Zhruba dvě třetiny majetku fondu byly investovány zejména do střednědobých českých státních a korporátních dluhopisů s durací (zjednodušeně průměrnou dobou do splatnosti) přibližně 2,5 roku. Na základě výsledků modelu bylo střídavě investováno do instrumentů nesoucích riziko akcií, komodit a měn.

Finanční ukazatele	30. června 2016	30. června 2015
Vlastní kapitál podílového fondu, v tis. Kč	535 932	309 012
VK připadající na jeden podílový list, v Kč	0,9764	0,9908
Zisk / ztráta po zdanění, v tis. Kč	4 333	(2 744)
Počet podílových listů, ks	548 869 425	311 887 342

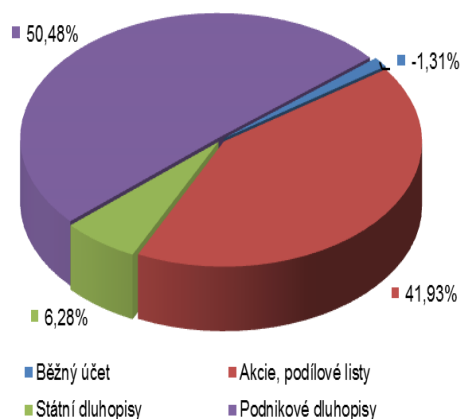
Počet vydaných a odkoupených podílových listů za období 01. 01. 2016 - 30. 06. 2016

Vydané podílové listy		Odkoupené podílové listy		SALDO (+/-)	
ks	tis. Kč	ks	tis. Kč	ks	tis. Kč
54 285 220	52 420	33 593 412	32 369	20 691 808	20 051

Vývoj hodnoty podílového listu



Údaje 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 %
CZK	CZ	CZ0002002520	UNICZ 6 04/27/18	57 503	55 840	10,42
CZK	AT	AT0000A1GD94	HYPO NOE GRUPPE Float	50 051	50 884	9,50
USD	US	US78463X7497	SPDR DJ GLOBAL Real Estate	43 711	46 056	8,60
CZK	NL	XS1241115440	LPTY 0,88 06/02/20	39 841	40 377	7,54
CZK	AT	AT0000A14QE4	ERSTBK Float 01/28/19	40 081	40 276	7,52
USD	US	US78463V1070	SPDR GOLD SHARES	33 805	35 814	6,68
USD	US	US9220428588	VANGUARD FTSE ETF	33 707	34 991	6,53
USD	US	US73935S1050	POWERSHARES DB IND	31 564	32 517	6,07
USD	US	US9229083632	VANGUARD S&P 500	26 239	28 176	5,26
CZK	NL	XS1322528230	LPTY Float 11/19/20	24 001	24 101	4,50
CZK	CZ	CZ0001003834	CZGB 1,50/19	21 361	21 210	3,96
CZK	GB	XS1437011585	DB Float 06/23/21	20 981	20 983	3,92
EUR	LU	LU0274211480	db x-trackers DAX UCITS ETF	22 080	20 560	3,84
CZK	NL	XS1054089609	VW Float 04/08/19	20 031	19 779	3,69
CZK	CZ	CZ0001000822	CZGB 4,6 08/18/18	11 477	11 400	2,13
CZK	NL	XS1348933380	NIBCAP Float 01/20/21	10 000	10 028	1,87
CZK	CZ	CZ0008019106	KOMERČNÍ BANKA	10 068	9 100	1,70
CZK	CZ	CZ0005112300	ČEZ AS	9 347	8 288	1,55
CELKEM				505 846	510 382	95,26

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 zejména s UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.

Rozvaha

	30. června 2016 CZK '000	31. prosince 2015 CZK '000
Státní bezkuponové dluhopisy a ostatní cenné papíry přijímané		
centrální bankou k refinancování	32 611	95 785
<i>v tom: a) vydané vládními institucemi</i>	<i>32 611</i>	<i>95 785</i>
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	(6 813)	71 186
<i>v tom: a) splatné na požádání</i>	<i>(6 813)</i>	<i>71 186</i>
Dluhové cenné papíry	262 270	254 530
<i>v tom: a) splatné na požádání</i>	<i>262 270</i>	<i>254 530</i>
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	217 853	90 759
Ostatní aktiva	29 853	25
Aktiva celkem	535 774	512 285
Ostatní pasiva	(665)	184
Výnosy a výdaje příštích období	507	553
Kapitálové fondy	544 497	524 446
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	(12 898)	-
Zisk nebo ztráta za účetní období	4 333	(12 898)
Pasiva celkem	535 774	512 285

Výkaz zisku a ztráty

Za období končící 30. června 2016
CZK '000

Výnosy z úroků a podobné výnosy	748
<i>z toho: úroky z dluhových cenných papírů</i>	<i>748</i>
Výnosy z akcií a podílů	2 612
<i>v tom: c) ostatní výnosy z akcií a podílů</i>	<i>2 612</i>
Náklady na poplatky a provize	(3 744)
<i>v tom: poplatky obhospodařovateli</i>	<i>(3 121)</i>
<i>poplatky depozitáři</i>	<i>(160)</i>
Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací	4 953
Správní náklady	(25)
<i>v tom: náklady na auditora</i>	<i>(25)</i>
Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	4 544
Daň z příjmů	(211)
Zisk nebo ztráta za účetní období	4 333