

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

Obhospodařovatel fondu

Investiční společnost, 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
Portfolio manažer v RIS	od 01. 03. 2015
Odborná praxe	10 let

od 2015	Raiffeisen investiční společnost a.s., portfolio manažer
2011 - 2015	Raiffeisenbank a.s., portfolio manažer
2010 - 2011	UniCredit Bank Czech Republic, a.s., osobní bankéř

Raiffeisen fond optimálního rozložení

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

2009 - 2010
2007 - 2008

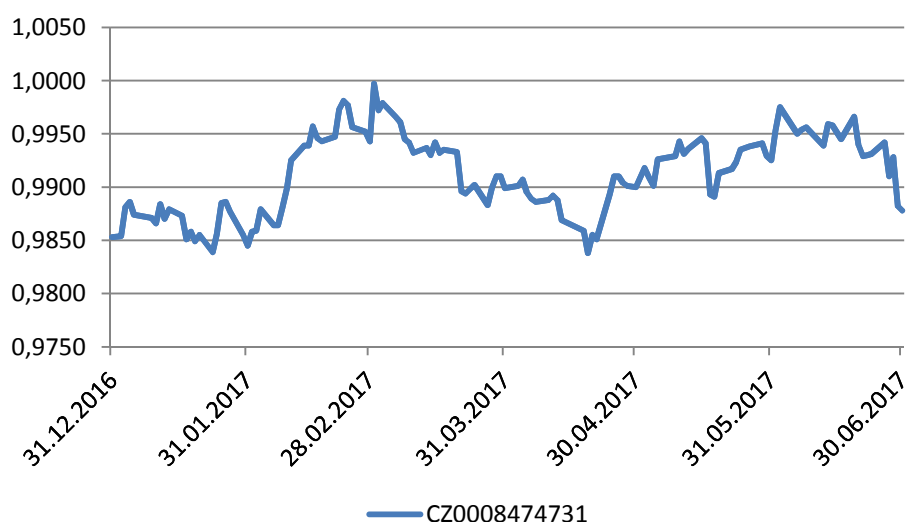
Volksbank CZ, a.s., relationship manager
Cyrus, a.s., burzovní makléř

Komentář portfolio manažera

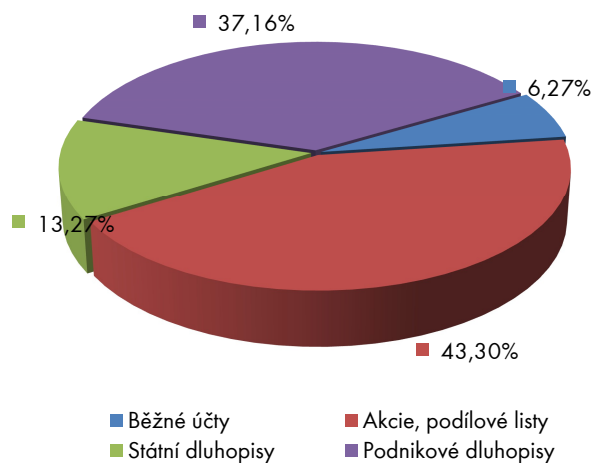
Aktiva Raiffeisen fondu optimálního rozložení byla v první polovině roku 2017 alokována na základě výsledků kvantitativního modelu. Model v pravidelném intervalu vyhodnocuje informace z kapitálových trhů a na základě těchto výstupů je fond investován. Zhruba polovina majetku fondu byla investována zejména do střednědobých českých státních a korporátních dluhopisů s durací (zjednodušeně průměrnou dobou do splatnosti) přibližně 2 roky. Na základě výsledků modelu bylo střídavě investováno do instrumentů nesoucích riziko akcií, komodit a nemovitostí.

Finanční ukazatele	30. června 2017	30. června 2016	30. června 2015
Vlastní kapitál podílového fondu, v tis. Kč	740 982	535 932	309 012
VK připadající na jeden podílový list, v Kč	0,9878	0,9764	0,9908
Zisk / ztráta po zdanění, v tis. Kč	1 734	4 333	(2 744)
Počet podílových listů, ks	750 098 715	548 869 425	311 887 342

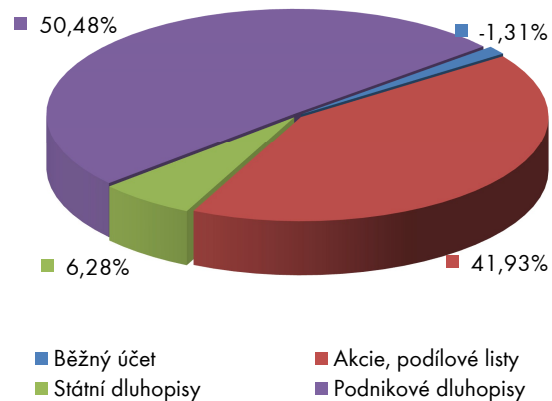
Vývoj hodnoty podílového listu



Skladba majetku k 30.06.2017



Skladba majetku k 30.06.2016



Raiffeisen fond optimálního rozložení

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

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 %
CZK	CZ	CZ0001002851	CZGB 3,85 09/29/21	65 726	65 550	8,84
USD	US	US78462F1030	SPDR S&P 500 ETF Trust	64 817	65 377	8,81
EUR	LU	LU0274209237	DBX MSCI EUROPE (DR)	55 846	57 023	7,69
USD	US	US78463X7497	SPDR DJ GLOBAL Real Estate E	57 504	54 477	7,34
CZK	CZ	CZ0002002520	UNICZ 6 04/27/18	57 503	52 753	7,11
USD	US	US9220428588	VANGUARD FTSE EMER. MARK. ETF	51 683	49 181	6,63
USD	US	US9220428661	VANGUARD FTSE PACIFIC ETF	43 743	44 401	5,99
CZK	AT	AT0000A14QE4	ERSTBK Float 01/28/19	40 081	40 184	5,42
CZK	NL	XS1241115440	LPTY 0,88 06/02/20	39 841	40 127	5,41
CZK	AT	AT0000A1GD94	HYPO NOE GRUPPE FI. 09/16/20	30 031	30 102	4,06
CZK	NL	XS1322528230	LPTY Float 11/19/20	24 001	24 256	3,27
CZK	GB	XS1437011585	DB Float 06/23/21	20 981	21 109	2,85
CZK	CZ	CZ0001003834	CZGB 1,50/19	21 361	20 988	2,83
CZK	NL	XS1054089609	VW Float 04/08/19	20 031	20 038	2,70
CZK	CZ	XS1090620730	NETGAS 2,25 01/28/21	17 431	17 462	2,35
CZK	NL	XS1529936251	CETFIN 0,2 12/06/17	17 001	17 019	2,29
USD	US	US9229083632	VANGUARD S&P 500	13 120	15 290	2,06
EUR	LU	LU0274211480	db x-trackers DAX UCITS ETF	11 040	12 586	1,70
CZK	CZ	CZ0001000822	CZGB 4,6 08/18/18	11 477	10 949	1,48
CZK	NL	XS1348933380	NIBCAP Float 01/20/21	10 000	10 027	1,35
CZK	CZ	CZ0008019106	KOMERČNÍ BANKA	10 068	9 160	1,23
CZK	CZ	CZ0005112300	ČEZ AS	9 347	7 960	1,07
CELKEM				692 628	686 018	92,49

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	46 093
<i>v tom: a) splatné na požádání</i>	46 093
Dluhové cenné papíry	370 563
<i>v tom: a) vydané vládními institucemi</i>	97 487
<i>b) vydané ostatními osobami</i>	273 076
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	318 145
<i>v tom: a) akcie</i>	17 120
<i>b) podílové listy</i>	301 025
Ostatní aktiva	6 954
<i>v tom: deriváty</i>	5 839
Aktiva celkem	741 755
Ostatní pasiva	90
<i>v tom: deriváty</i>	83
Výnosy a výdaje příštích období	684
Kapitálové fondy	741 390
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	(2 143)
Zisk nebo ztráta za účetní období	1 734
Pasiva celkem	741 755

Výkaz zisku a ztráty

Za období končící 30. června 2017

CZK '000

Výnosy z úroků a podobné výnosy	760
<i>z toho: úroky z dluhových cenných papírů</i>	759
Výnosy z akcií a podílů	2 816
<i>v tom: c) ostatní výnosy z akcií a podílů</i>	2 816
Náklady na poplatky a provize	(4 315)
<i>v tom: poplatky obhospodařovateli</i>	(3 639)

Raiffeisen fond optimálního rozložení

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

poplatky depozitáři	(220)
Zisk nebo ztráta z finančních operací	2 785
Správní náklady	(25)
v tom: náklady na auditora	(25)
Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	2 021
Daň z příjmů	(287)
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	1 734