

**Raiffeisen fond optimálního rozložení,  
otevřený podílový fond,  
Raiffeisen investiční společnost a.s.**

---

**Pololetní zpráva  
2018**

## **Pololetní zpráva fondu za období 01. 01. 2018 - 30. 06. 2018**

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 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 Želeťavská 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 KPMG Česká republika Audit, s.r.o., IČ 49619187, se sídlem Pobřežní 1a, 186 00 Praha 8 - Karlín, zapsaný v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 24185.

### **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	11 let

### **Raiffeisen fond optimálního rozložení**

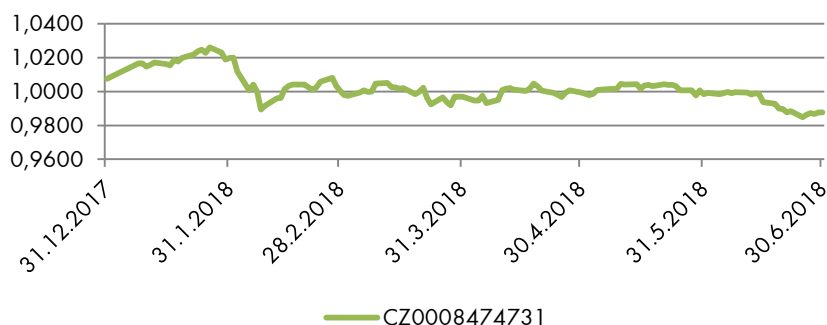
Pololetní zpráva za období 01. 01. 2018 - 30. 06. 2018

## Komentář portfolio manažera

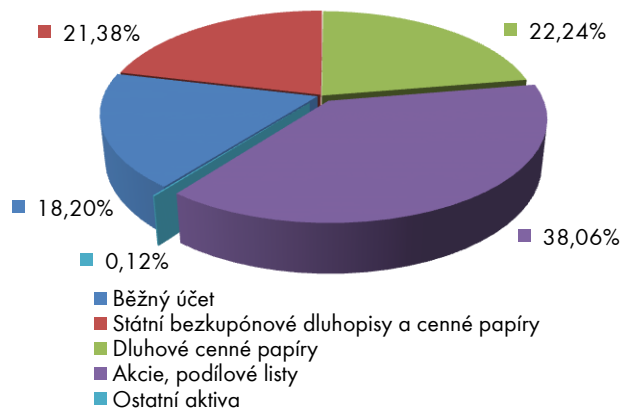
Aktiva Fondu zůstala i v prvním pololetí 2018 alokována na základě výsledků kvantitativního modelu. Model v pravidelném intervalu vyhodnocuje informace z kapitálových trhů a na základě těchto výstupů je fond investován. Zhruba tři pětiny majetku Fondu byly investovány zejména do střednědobých českých státních a korporátních dluhopisů s durací (zjednodušeně průměrnou dobou do splatnosti) zhruba dva roky. Na základě výsledků modelu bylo střídavě investováno do instrumentů nesoucích riziko akcií, komodit a měn.

Finanční ukazatele	30. června 2018	30. června 2017	30. června 2016
Vlastní kapitál podílového fondu, v tis. Kč	901 728	740 982	535 932
VK připadající na jeden podílový list, v Kč	0,9876	0,9878	0,9764
Zisk /(ztráta) po zdanění, v tis. Kč	(17 481)	1 734	4 333
Počet podílových listů, ks	913 036 621	750 098 715	548 869 425

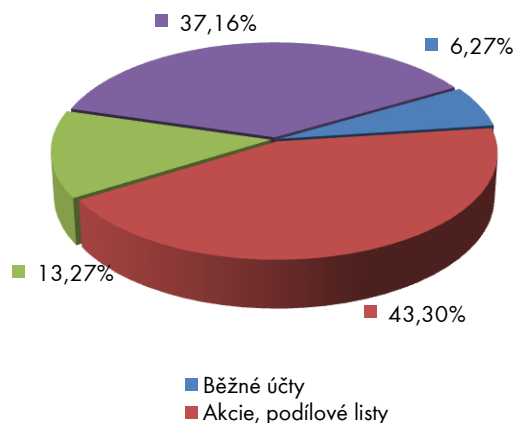
### Vývoj hodnoty podílového listu



### Skladba majetku k 30. 06. 2018



### Skladba majetku k 30. 06. 2017



# Identifikace majetku, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku Fondu k 30. 06. 2018

## Cenné papíry:

MĚNA	ZEMĚ	ISIN	NÁZEV CP	CENA POŘÍZENÍ v tis. Kč	REÁLNÁ HODNOTA v tis. Kč	PODÍL NA AKTIVECH v %
USD	US	US46141D2036	INVESCO DB US DOLLAR INDEX B	132 096	131 444	14,51
CZK	CZ	CZ0001002851	CZGB 3,85 09/29/21	93 404	89 276	9,86
USD	US	US46138B1035	INVESCO DB COMMODITY INDEX	62 750	69 316	7,65
USD	US	US78462F1030	SPDR S&P 500 ETF Trust	49 743	48 799	5,39
CZK	CZ	CZ0001005037	CZGB 0,25 02/10/27	44 546	43 162	4,77
CZK	AT	AT0000A14QE4	ERSTBK Float 01/28/19	40 081	40 164	4,43
CZK	NL	XS1241115440	LPTY 0,88 06/02/20	39 841	39 427	4,35
USD	US	US9229083632	VANGUARD S&P 500	28 176	33 411	3,69
CZK	CZ	CZ0001003834	CZGB 1,50/19	30 980	30 589	3,38
CZK	AT	AT0000A1GD94	HYPO NOE GRUPPE Float 09/16/20	30 031	30 110	3,32
EUR	LU	LU0274211480	db x-trackers DAX UCITS ETF	26 974	27 980	3,09
CZK	NL	XS1322528230	LPTY Float 11/19/20	24 001	24 114	2,66
CZK	GB	XS1437011585	DB Float 06/23/21	20 981	20 493	2,26
CZK	CZ	CZ0001004113	CZGB Float 12/09/20	20 529	20 134	2,22
CZK	NL	XS1054089609	VW Float 04/08/19	20 031	20 074	2,22
CZK	CZ	XS1090620730	NETGAS 2,25 01/28/21	17 431	17 006	1,88
CZK	CZ	CZ0005112300	ČEZ AS	13 789	15 810	1,75
CZK	CZ	CZ0001000822	CZGB 4,6 08/18/18	11 477	10 447	1,15
CZK	NL	XS1348933380	NIBCAP Float 01/20/21	10 000	10 037	1,11
CZK	CZ	CZ0008019106	KOMERČNÍ BANKA	10 068	9 355	1,03
<b>Celkem</b>				<b>726 924</b>	<b>731 149</b>	<b>80,73</b>

## Další majetek:

NÁZEV	MĚNA	REÁLNÁ HODNOTA v tis. Kč	PODÍL NA AKTIVECH %
Běžný účet	CZK	164 807	18,20
<b>CELKEM</b>		<b>164 807</b>	<b>18,20</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.**

Riziko finančních derivátů spočívá a) v tzv. "basis" riziku, který 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 s těmito protistranami: Česká spořitelna, a.s., Československá obchodní banka, a. s., Komerční banka, a.s., PPF banka, a.s., UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, 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 2018

CZK '000

Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	164 807
v tom: a) splatné na požádání	164 807
Dluhové cenné papíry	395 034
v tom: a) vydané vládními institucemi	193 609
b) vydané ostatními osobami	201 425
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	344 730
v tom: a) akcie	25 165
b) podílové listy	319 565
Ostatní aktiva	1 118
<b>Aktiva celkem</b>	<b>905 689</b>
Závazky vůči bankám a družstevním záložnám	1 000
V tom: b) ostatní závazky	1 000
Ostatní pasiva	1 987
v tom: deriváty	1 831
Výnosy a výdaje příštích období	975
Kapitálové fondy	904 556
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	14 652
Zisk nebo ztráta za účetní období	(17 481)
<b>Pasiva celkem</b>	<b>905 689</b>

## Výkaz zisku a ztráty

Za období končící 30. června 2018

CZK '000

Výnosy z úroků a podobné výnosy	1 367
z toho: úroky z dluhových cenných papírů	1 365
Náklady na úroky a podobné náklady	(1)
Výnosy z akcií a podílů	1 918

v tom: c) ostatní výnosy z akcií a podílů	1 918
Náklady na poplatky a provize	(5 500)
Zisk nebo ztráta z finančních operací	(15 154)
Správní náklady	(25)
v tom: b) ostatní správní náklady	(25)
<b>Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním</b>	<b>17 395</b>
Daň z příjmů	(86)
<b>Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění</b>	<b>(17 481)</b>