

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

**Pololetní zpráva
2019**

Pololetní zpráva fondu za období 1. 1. 2019 - 30. 6. 2019

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. března 2015

Obhospodařovatel fondu

Investiční společnost, která administruje a obhospodařuje majetek fondu, je Raiffeisen investiční společnost a.s., IČO 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., IČO 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 KPMG Česká republika Audit, s.r.o., IČO 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 3 podle syntetického ukazatele rizika a výnosu (SRRI).

Portfolio manažer fondu

Jan Chytrý

Vzdělání	Vysoká škola ekonomie a managementu (VŠEM) - student
Kurzy/školení	Makléřská licence, Ministerstvo financí ČR
Portfolio manažer v RIS	od 1. března 2015
Odborná praxe	12 let

Raiffeisen fond optimálního rozložení

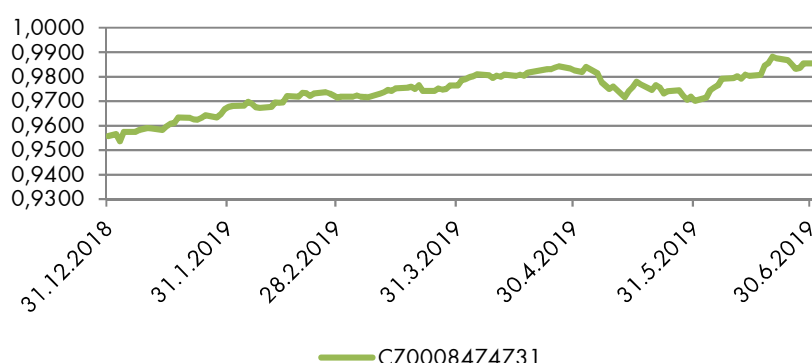
Pololetní zpráva za období 1. 1. 2019 - 30. 6. 2019

Komentář portfolio manažera

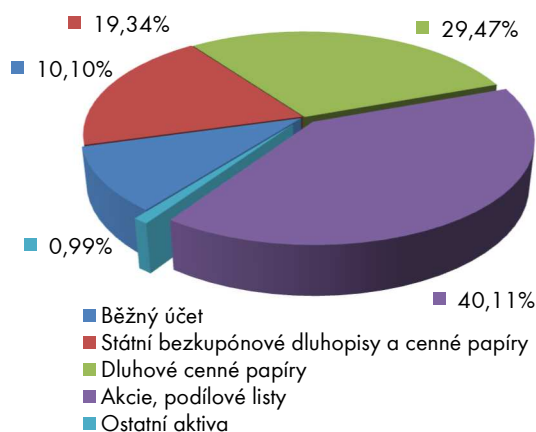
Aktiva Fondu zůstala v první polovině roku 2019 alokována především na základě výsledků kvantitativního modelu. Model v pravidelném intervalu vyhodnocuje informace z kapitálových trhů a na základě těchto výstupů je majetek Fondu investován střídavě do následujících osmi investičních témat: americké a evropské akcie, akcie rozvíjejících se trhů a pacifické oblasti, nemovitosti, koš komodit, zlato a dolar proti koši měn. Za zhruba polovinu majetku Fondu byly drženy krátkodobé a střednědobé české státní a korporátní dluhopisy.

Finanční ukazatele	30. června 2019	30. června 2018	30. června 2017
Vlastní kapitál podílového fondu, v tis. Kč	688 633	901 728	740 982
VK připadající na jeden podílový list, v Kč	0,9854	0,9876	0,9878
Zisk / (ztráta) po zdanění, v tis. Kč	22 072	(17 481)	1 734
Počet podílových listů, ks	698 856 642	913 036 621	750 098 715

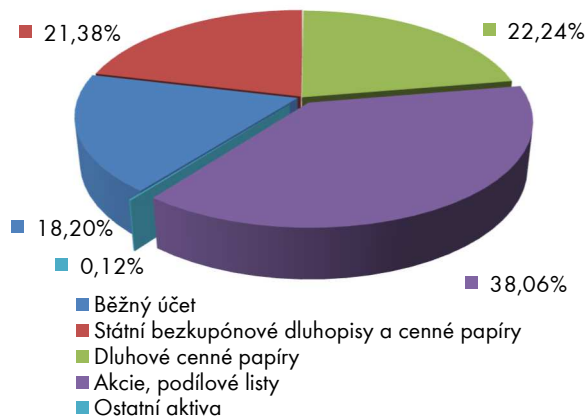
Vývoj hodnoty podílového listu



Skladba majetku k 30. 6. 2019



Skladba majetku k 30. 6. 2018



Identifikace majetku, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku Fondu k 30. červnu 2019

Cenné papíry:

MĚNA	ZEMĚ	ISIN	NÁZEV CP	CENA POŘÍZENÍ v tis. Kč	REÁLNÁ HODNOTA v tis. Kč	PODÍL NA AKTIVECH v %
CZK	CZ	CZ0001004113	CZGB Float 12/09/20	60 793	60 401	8,72
USD	US	US78463X7497	SPDR DJ GLOBAL Real Estate E	51 152	50 450	7,28

Raiffeisen fond optimálního rozložení

Pololetní zpráva za období 1. 1. 2019 - 30. 6. 2019

USD	US	US9229083632	VANGUARD S&P 500	39 346	48 152	6,95
CZK	CZ	CZ0001002851	CZGB 3,85 09/29/21	46 702	43 307	6,25
USD	US	US78463V1070	SPDR GOLD SHARES	38 650	41 375	5,97
CZK	NL	XS1241115440	LPTY 0,88 06/02/20	39 841	39 427	5,69
USD	US	US78462F1030	SPDR S&P 500 ETF Trust	32 778	32 238	4,65
CZK	CZ	CZ0001003834	CZGB 1,50/19	30 980	30 269	4,37
CZK	FR	FR0013110103	BPCEGP Float 02/04/23	30 289	30 183	4,36
CZK	AT	AT0000A1GD94	HYPO NOE GRUPPE Float 09/16/20	30 031	30 080	4,34
EUR	LU	LU0274209237	DBX MSCI EUROPE (DR)	28 180	28 361	4,09
EUR	LU	LU0274211480	db x-trackers DAX UCITS ETF	26 974	27 394	3,95
CZK	NL	XS1322528230	LPTY Float 11/19/20	24 001	24 245	3,50
CZK	GB	XS1355060952	CS Float 03/08/23	21 167	20 963	3,03
CZK	GB	XS1437011585	DB Float 06/23/21	20 981	20 300	2,93
EUR	IE	IE0031442068	ISHARES S&P 500 UCITS ETF	18 181	19 589	2,83
CZK	CZ	XS1090620730	NETGAS 2,25 01/28/21	17 431	16 798	2,42
CZK	CZ	CZ0005112300	ČEZ AS	11 639	13 674	1,97
CZK	CZ	CZ0003511529	CETELM Float 10/08/2019	12 050	12 072	1,74
CZK	NL	XS1348933380	NIBCAP Float 01/20/21	10 000	10 076	1,45
CZK	CZ	CZ0008019106	KOMERČNÍ BANKA	10 068	8 910	1,29
Celkem				601 232	608 262	87,78

Další majetek:

NÁZEV	MĚNA	REÁLNÁ HODNOTA v tis. Kč	PODÍL NA AKTIVECH %
Běžný účet	CZK	69 961	10,10
CELKEM		69 961	10,10

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., Macquarie Bank Limited. 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.

Raiffeisen fond optimálního rozložení

Pololetní zpráva za období 1. 1. 2019 - 30. 6. 2019

Ve smyslu čl. 13 (oddílu 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 2019

CZK '000

Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	69 961
v tom: a) splatné na požádání	69 961
Dluhové cenné papíry	338 122
v tom: a) vydané vládními institucemi	133 977
b) vydané ostatními osobami	204 145
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	277 879
v tom: a) akcie	22 584
b) podílové listy	255 295
Ostatní aktiva	6 840
v tom: deriváty	5 391
Aktiva celkem	692 802
Ostatní pasiva	3 416
v tom: deriváty	215
Výnosy a výdaje příštích období	753
Kapitálové fondy	695 496
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	(28 935)
Zisk nebo ztráta za účetní období	22 072
Pasiva celkem	692 802

Výkaz zisku a ztráty

Za období končící 30. června 2019

CZK '000

Výnosy z úroků a podobné výnosy	2 602
v tom: úroky z dluhových cenných papírů	2 591
Výnosy z akcií a podílů	2 053
v tom: c) ostatní výnosy z akcií a podílů	2 053
Náklady na poplatky a provize	(7 474)
zejména: obhospodařovatelský poplatek a poplatek za zhodnocení majetku	(6 749)
depozitářský poplatek	(216)
Zisk nebo ztráta z finančních operací	25 159
Správní náklady	(25)
v tom: b) ostatní správní náklady (náklady na audit)	(25)
Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	22 315
Daň z příjmů	(243)
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	22 072

Raiffeisen fond optimálního rozložení

Pololetní zpráva za období 1. 1. 2019 - 30. 6. 2019