

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

**Pololetní zpráva
2020**

Pololetní zpráva fondu za období 1. 1. 2020 - 30. 6. 2020

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 společností, 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 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., 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

Cílem investiční strategie Fondu je dlouhodobý růst kapitálu měřený v CZK, a to alokací majetku do širokého spektra investičních nástrojů. Fond rovněž investuje do komoditních derivátů, cizích měn, resp. dalších nástrojů, jejichž ceny obvykle kolísají s nižší závislostí na vývoji hlavních akciových či dluhopisových indexů tzv. „Alternativní investice“. Fond byl zařazen do rizikové skupiny 4 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	13 let

Raiffeisen fond optimálního rozložení

Pololetní zpráva za období 1. 1. 2020 - 30. 6. 2020

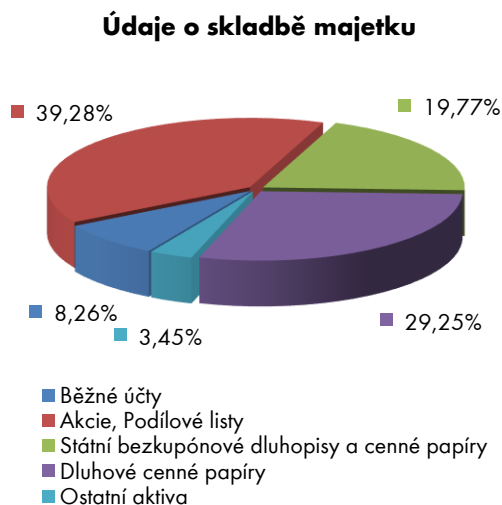
Komentář portfolio manažera

Aktiva Fondu zůstala i v prvním pololetí roku 2020 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. Za zhruba polovinu majetku Fondu byly nakoupeny české státní a korporátní dluhopisy. Na základě výsledků modelu bylo střídavě investováno do instrumentů nesoucích riziko akcií, komodit a měn.

Finanční ukazatele	30. června 2020	30. června 2019	30. června 2018
Zisk / (ztráta) po zdanění, v tis. Kč	(25 912)	22 072	(17 481)
Vlastní kapitál podílového fondu, v tis. Kč	430 953	688 633	901 728
VK připadající na jeden podílový list, v Kč	0,9473	0,9854	0,9876
Počet podílových listů, ks	454 905 136	698 856 642	913 036 621

Počet vydaných a odkoupených podílových listů za období 1. 1. 2020 - 30. 6. 2020

ISIN	Vydané PL		Odkoupené PL		SALDO (+/-)	
	ks	tis. Kč	ks	tis. Kč	ks	tis. Kč
CZ0008474731	5 614 312	5 324	65 554 192	62 893	(59 939 880)	(57 569)



Identifikace majetku, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku Fondu k 30. červnu 2020

Cenné papíry:

MĚNA	ZEMĚ	ISIN	NÁZEV CP	CENA POŘÍZENÍ v tis. Kč	REÁLNÁ HODNOTA v tis. Kč	PODÍL NA AKTIVECH v %
USD	US	US9229083632	VANGUARD S&P 500	39 346	54 144	12,53
CZK	CZ	CZ0001002851	CZGB 3,85 09/29/21	46 702	43 108	9,98
USD	US	US78463V1070	SPDR GOLD SHARES	25 048	30 774	7,12
EUR	LU	LU0274211480	db x-trackers DAX UCITS ETF	26 974	28 441	6,58
EUR	LU	LU0274209237	DBX MSCI EUROPE (DR)	28 417	27 047	6,26

Raiffeisen fond optimálního rozložení

Pololetní zpráva za období 1. 1. 2020 - 30. 6. 2020

CZK	FR	FR0013452091	BNP Float 10/08/24	24 601	24 639	5,70
CZK	NL	XS1322528230	LPTY Float 11/19/20	24 001	24 072	5,57
CZK	CZ	CZ0001001945	CZGB 4,7 09/12/22	22 077	22 799	5,28
CZK	GB	XS1355060952	CS Float 03/08/23	21 167	20 694	4,79
CZK	GB	XS1437011585	DB Float 06/23/21	20 981	20 135	4,66
CZK	CZ	CZ0001005037	CZGB 0,25 02/10/27	18 361	19 525	4,52
USD	US	US78462F1030	SPDR S&P 500 ETF Trust	17 629	18 408	4,26
CZK	CZ	XS1090620730	NETGAS 2,25 01/28/21	17 431	16 799	3,89
EUR	IE	IE0031442068	ISHARES S&P 500 UCITS ETF	9 091	10 912	2,53
CZK	NL	XS1348933380	NIBCAP Float 01/20/21	10 000	10 041	2,32
CZK	AT	AT0000A1GD94	HYPO NOE GRUPPE Float 09/16/20	10 010	10 005	2,32
CELKEM				361 832	381 544	88,29

Další majetek:

NÁZEV	MĚNA	REÁLNÁ HODNOTA v tis. Kč	PODÍL NA AKTIVECH v %
Běžné účty	CZK	35 699	8,26
Ostatní aktiva	CZK	14 891	3,45
CELKEM		50 590	11,71

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: 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.

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.

Raiffeisen fond optimálního rozložení

Pololetní zpráva za období 1. 1. 2020 - 30. 6. 2020

Rozvaha

30. června 2020

CZK '000

Pohledávky za bankami a družstevními zálohami	35 699
<i>v tom: a) splatné na požádání</i>	35 699
Dluhové cenné papíry	211 818
<i>v tom: a) vydané vládními institucemi</i>	85 432
<i>b) vydané ostatními osobami</i>	126 386
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	169 726
<i>v tom: b) podílové listy</i>	169 726
Ostatní aktiva	14 891
<i>v tom: deriváty</i>	13 936
Aktiva celkem	432 134

Ostatní pasiva	631
Výnosy a výdaje příštích období	550
Kapitálové fondy	455 715
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	1 150
Zisk nebo ztráta za účetní období	(25 912)
Pasiva celkem	432 134

Výkaz zisku a ztráty

Za období končící 30. června 2020

CZK '000

Výnosy z úroků a podobné výnosy	1 775
<i>v tom: úroky z dluhových cenných papírů</i>	1 595
Výnosy z akcií a podílů	670
<i>v tom: c) ostatní výnosy z akcií a podílů</i>	670
Náklady na poplatky a provize	(3 094)
<i>v tom: poplatek za obhospodařování</i>	(2 812)
<i>poplatky za výkon depozitáře</i>	(134)
Zisk nebo ztráta z finančních operací	(25 138)
Správní náklady	(25)
<i>v tom: b) ostatní správní náklady (náklady na externí audit)</i>	(25)
Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	(25 812)
Daň z příjmů	(100)
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	(25 912)