

**Raiffeisen fond flexibilního růstu,
otevřený podílový fond,
Raiffeisen investiční společnost a.s.**

**Pololetní zpráva
2016**

Pololetní zpráva fondu za období končící 30. 06. 2016

Měna:	Kč
ISIN:	CZ0008474871
Jmenovitá hodnota podílového listu:	nemá
Forma fondu:	otevřený podílový fond
Typ fondu dle AKAT:	smíšený
Datum vzniku:	30. 03. 2016

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 usiluje o střednědobý a dlouhodobý mírný růst kapitálu. Fond investuje maximálně 30 % svého majetku do rizikových nástrojů (akcie, komodity apod.), ostatní majetek pak investuje do státních a podnikových dluhopisů s investičním stupněm a nástrojů peněžního trhu a vkladů. Složení portfolia fondu umožňuje participaci na pozitivním vývoji trhů s rizikovými nástroji a současně svou konzervativní složkou omezuje možné ztráty. Fond byl zařazen do rizikové skupiny 4 podle syntetického ukazatele rizika a výnosu (SRRI).

Portfolio manažer fondu

Ing. Martin Zezula

Vzdělání	Fakultu financí a účetnictví VŠE v Praze
Kurzy/školení	Makléřská licence, Ministerstvo financí ČR
Odborná praxe	19 let
Portfolio manažer v RIS	od 17. 06. 2013

Komentář portfolio manažera

Aktiva Fondu flexibilního růstu byla v uplynulých měsících (fond vznikl 30. března 2016) alokována z 20 % do akcií a jim obdobných nástrojů a z 80 % do korunových dluhopisů při průměrné době do splatnosti mezi 3 - 4 roky. Necelou třetinu portfolia přitom tvořily korporátní obligace. S ohledem na přetrvávající kredibilitu devizového závazku ČNB (kurz min. 27 CZK/EUR) kolísá v daném období podíl měnově nezajištěných investic kolem 20 % hodnoty majetku.

Finanční ukazatele

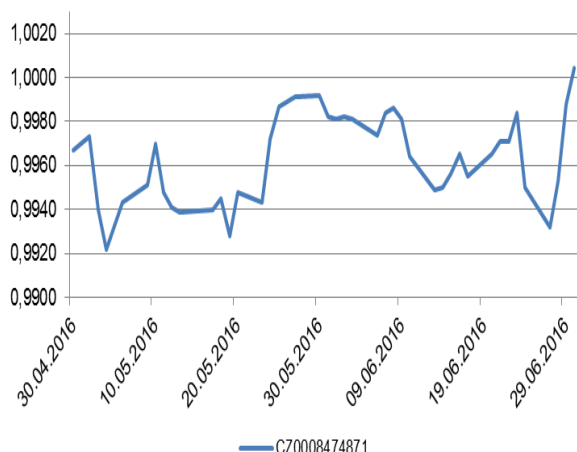
30. června 2016

Vlastní kapitál podílového fondu, v tis. Kč	644 288
VK připadající na jeden podílový list, v Kč	1,0004
Zisk / ztráta po zdanění, v tis. Kč	2 270
Počet podílových listů, ks	644 008 401

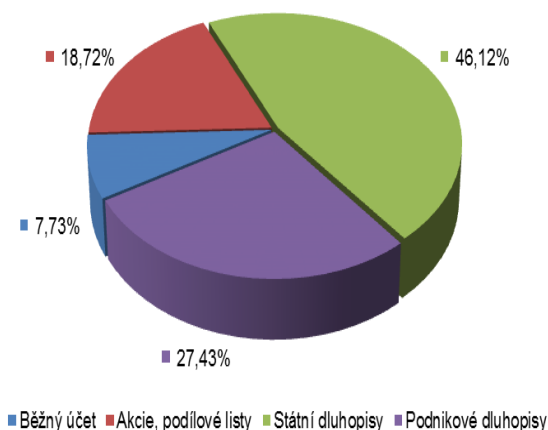
Počet vydaných a odkoupených podílových listů za období končící 30. 06. 2016

Vydané podílové listy		Odkoupené podílové listy		SALDO (+/-)	
ks	tis. Kč	ks	tis. Kč	ks	tis. Kč
648 194 320	646 189	4 185 919	4 171	644 008 401	642 018

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	CZ0001002851	CZGB 3,85 09/29/21	120 188	122 823	18,86
CZK	CZ	CZ0001004253	CZGB 2,4 09/17/25	88 396	90 283	13,86
CZK	CZ	CZ0001001317	CZGB 3,75 09/12/20	34 846	35 642	5,47
USD	US	US78462F1030	SPDR S&P 500 ETF Trust	30 435	31 476	4,83
CZK	KR	XS0943004878	EIBKOR Float 06/17/18	30 437	30 444	4,67
CZK	CZ	CZ0001004113	CZGB Float 12/09/20	30 144	30 129	4,63
EUR	DE	DE0005933956	iShares EURO STOXX 50 (DE)	26 711	26 174	4,02
CZK	AT	AT000B119839	ERSTBK Float 09/20/16	25 021	25 054	3,85
CZK	GB	XS1437011585	DB Float 06/23/21	20 981	20 983	3,22
CZK	CZ	CZ0002003064	KOMERC Float 03/14/18	20 261	20 332	3,12
CZK	NL	XS1241115440	LPTY 0,88 06/02/20	20 247	20 189	3,10
USD	US	US78467X1090	SPDR DJIA TRUST	18 917	19 243	2,95
USD	US	US4642868487	iShares MSCI Japan Index Fund	11 181	11 239	1,73
CZK	CZ	CZ0002002520	UNICZ 6 04/27/18	11 151	11 168	1,71
CZK	CZ	CZ0001003123	CZGB Float 04/18/23	10 782	10 773	1,65
CZK	CZ	CZ0001003834	CZGB 1,50/19	10 531	10 605	1,63
CZK	AT	AT0000A1GD94	HYPO NOE GRUPPE Float	9 951	10 177	1,56
CZK	AT	AT0000A14QE4	ERSTBK Float 01/28/19	10 101	10 069	1,55
CZK	FR	FR0011734961	BPCEGP Float 02/14/19	10 038	10 066	1,55
CZK	US	XS0884604728	GE Float 02/05/18	10 042	10 054	1,54
CZK	NL	XS1348933380	NIBCAP Float 01/20/21	10 011	10 029	1,54
EUR	LU	LU0292107645	db x-trackers MSCI Emerg.	9 103	9 510	1,46
CELKEM				569 470	576 460	88,51

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 mohou tvořit maximálně 35 % hodnoty majetku fondu. Finanční deriváty byly sjednávány zejména s UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.

Rozvaha

30. června 2016

CZK '000

Státní bezkuponové dluhopisy a ostatní cenné papíry přijímané	
centrální bankou k refinancování	300 255
<i>v tom: a) vydané vládními institucemi</i>	<i>300 255</i>
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	50 360
<i>v tom: a) splatné na požádání</i>	<i>50 360</i>
Dluhové cenné papíry	178 563
<i>v tom: a) vydané vládními institucemi</i>	<i>-</i>
<i>b) vydané ostatními osobami</i>	<i>178 563</i>
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	121 911
Ostatní aktiva	190
Aktiva celkem	651 279
Ostatní pasiva	6 164
Výnosy a výdaje příštích období	731
Rezervy	96
<i>v tom: b) na daně</i>	<i>96</i>
Kapitálové fondy	642 018
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	-
Zisk nebo ztráta za účetní období	2 270
Pasiva celkem	651 279

Výkaz zisku a ztráty

Za období končící 30. června 2016

CZK '000

Výnosy z úroků a podobné výnosy	38
<i>z toho: úroky z dluhových cenných papírů</i>	<i>38</i>
Výnosy z akcií a podílů	479
<i>v tom: c) ostatní výnosy z akcií a podílů</i>	<i>479</i>
Náklady na poplatky a provize	(1 142)
<i>v tom: poplatky obhospodařovateli</i>	<i>(1 070)</i>
<i>poplatky depozitáři</i>	<i>(52)</i>
Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací	3 076
Správní náklady	(12)
<i>v tom: náklady na auditora</i>	<i>(12)</i>
Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	2 439
Mimořádné výnosy	1
Zisk nebo ztráta za účetní období z mimořádné činnosti před zdaněním	1
Daň z příjmů	(170)
Zisk nebo ztráta za účetní období	2 270