

**Raiffeisen fond dividendový,
otevřený podílový fond,
Raiffeisen investiční společnost a.s.**

**Pololetní zpráva
2017**

Pololetní zpráva fondu za období 13. 02. 2017 - 31. 07. 2017

Měna:	Kč
ISIN kapitalizační třída A1:	CZ0008475027
Jmenovitá hodnota podílového listu:	nemá
Forma fondu:	otevřený podílový fond
Fond kolektivního investování:	speciální
Typ fondu dle AKAT:	smíšený
Datum vzniku fondu:	13. 02. 2017

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. V rozhodném období depozitář delegoval úschovu nebo jiné opatrování zahraničních investičních nástrojů na společnost CLEARSTREAM BANKING, 42 Avenue JF Kennedy Luxembourg, L-1855 Luxembourg, VAT ID: LU 10294056, The Bank of New York Mellon SA/NV, 46 Rue Montoyerstraat, B-1000 Brussels, Belgium. Delegací není dotčena odpovědnost depozitáře za úschovu a jiné opatrování majetku fondu.

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 investuje převážně do akciových, v menší míře také do dluhopisových nástrojů v rámci celého světa. Fond se snaží svou investiční strategií o vytvoření zisku nejen z růstu hodnoty cenných papírů, ale také na základě vyplacených dividend. Prostředky fondu jsou investovány především do akcií firem vyplácejících dividendu, což jsou zpravidla velké stabilní společnosti. Fond byl zařazen do rizikové skupiny 5 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

Raiffeisen fond dividendový

Pololetní zpráva za období 13. 02. 2017 - 31. 07. 2017

2011 - 2015	Raiffeisenbank a.s., portfolio manažer
2010 - 2011	UniCredit Bank Czech Republic, a.s., osobní bankéř
2009 - 2010	Volksbank CZ, a.s., relationship manager
2007 - 2008	Cyrrus, a.s., burzovní makléř

Komentář portfolio manažera

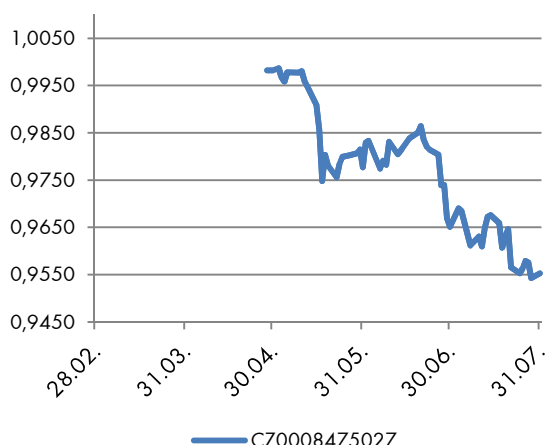
Aktiva Raiffeisen fondu dividendového byla v uplynulých třech měsících alokována přibližně ze 70 % do akcií a jim obdobných nástrojů, přičemž zhruba jedna třetina z tohoto objemu byla přímo v akciích jednotlivých firem a cca dvě třetiny byly zainvestovány do ETF (Exchange Traded Funds). Necelou třetinu portfolia potom tvořila hotovost. Portfolio Raiffeisen fondu dividendového (se základní měnou CZK) bylo k 31. červenci 2017 z cca 60 % otevřeno vůči pohybům měnového kurzu CZK/USD a CZK/EUR.

Finanční ukazatele

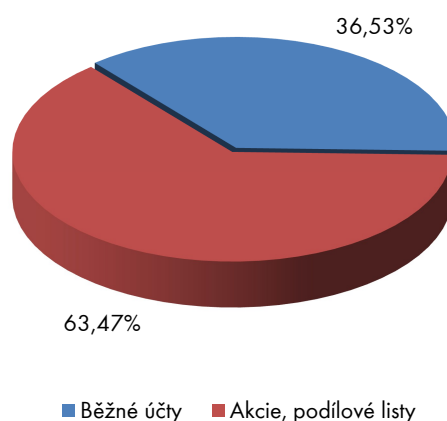
31. července 2017

Vlastní kapitál podílového fondu, v tis. Kč	328 128
VK připadající na jeden podílový list, v Kč	0,9553
Zisk / ztráta po zdanění, v tis. Kč	(12 903)
Počet podílových listů, ks	343 497 556

Vývoj hodnoty podílového listu



Skladba majetku k 31.07.2017



Přehled cenných papírů v majetku nad 1 % ke dni 31. 07. 2017

MĚNA	ZEMĚ	ISIN	NÁZEV CP	CENA POŘÍZENÍ v tis. Kč	REÁLNÁ HODNOTA v tis. Kč	PODÍL NA AKTIVECH v %
EUR	DE	DE0005933956	iShares EURO STOXX 50 (DE)	18 608	17 753	5,40
EUR	FR	FR0010245514	Lyxor ETF Japan	18 291	17 502	5,32
USD	US	US78467X1090	SPDR DJIA TRUST	18 471	17 413	5,30
EUR	LU	LU0274211480	db x-trackers DAX UCITS ETF	18 229	17 333	5,27
USD	US	US78462F1030	SPDR S&P 500 ETF Trust	18 463	17 233	5,24
USD	US	US9219464065	VANGUARD HIGH DVD YIELD ETF	18 426	16 992	5,17
USD	US	US78464A7634	SPDR S&P DIVIDEND ETF	18 450	16 795	5,11
USD	US	US4642871689	ISHARES SELECT DIVIDEND ETF	18 443	16 794	5,11

Raiffeisen fond dividendový

Pololetní zpráva za období 13. 02. 2017 - 31. 07. 2017

CZK	CZ	CZ0008019106	KOMERČNÍ BANKA	10 588	10 738	3,27
CZK	CZ	CZ0005112300	ČEZ AS	10 836	9 798	2,98
CELKEM				168 803	158 352	48,17

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.

Kapitalizační třída fondu je růstová 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, nesmí přesáhnout 100 % hodnoty majetku fondu. Při zajištění rozložení rizika se nicméně lze odchýlit od ustanovení uvedených výše, a to nejdéle na dobu 6 měsíců ode dne vzniku Fondu, počítáno od 28. dubna 2017. Finanční deriváty nebyly v rozhodném období prováděny.

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

31. července 2017

CZK '000

Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	119 740
v tom: a) splatné na požádání	119 740
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	208 082
v tom: a) akcie	70 266
b) podílové listy	137 816
Ostatní aktiva	894
Aktiva celkem	328 716
Ostatní pasiva	140
Výnosy a výdaje příštích období	448
Kapitálové fondy	341 031

Zisk nebo ztráta za účetní období

(12 903)

Pasiva celkem**328 716****Výkaz zisku a ztráty**

Za období končící 31. července 2017

CZK '000

Výnosy z akcií a podílů	1 720
<i>v tom: c) ostatní výnosy z akcií a podílů</i>	1 720
Náklady na poplatky a provize	(1 193)
<i>v tom: poplatky obhospodařovateli</i>	(1 126)
<i>poplatky depozitáři</i>	(46)
Zisk nebo ztráta z finančních operací	(13 254)
Správní náklady	(19)
<i>v tom: náklady na auditora</i>	(19)
Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	(12 746)
Daň z příjmů	(157)
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	(12 903)