

**Raiffeisen fond udržitelného rozvoje,
otevřený podílový fond,
Raiffeisen investiční společnost a.s.**

**Pololetní zpráva za období
01. 10. 2016 - 31. 03. 2017**

Pololetní zpráva standardního podřízeného fondu za období 01. 10. 2016 - 31. 03. 2017

Měna:	Kč
ISIN kapitalizační třídy:	CZ0008474400
ISIN třídy pravidelných investic:	CZ0008474434
Jmenovitá hodnota podílového listu:	nemá
Forma fondu:	otevřený podílový fond
Typ fondu dle AKAT:	smíšený
Datum vzniku:	21. 05. 2014

Pozn.: V průběhu roku 2016 došlo u fondu ke změně účetního období, přičemž toto období začíná vždy 1. října a končí 30. září následujícího kalendářního roku.

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.

Řídící fond

Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Mix (ISIN AT0000785381), dále jen „Řídící fond“, se sídlem Mooslackengasse 12, 1190 Vídeň, Rakousko. Obhospodařovatelem Řídícího fondu je Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.h., se sídlem Mooslackengasse 12, 1190 Vídeň, Rakousko. Identifikační číslo: 83517w - obchodní rejstřík vedený Obchodním soudem ve Vídni (Rakousko). Další informace o Řídícím fondu včetně poslední uveřejněné výroční a pololetní zprávy jsou k dispozici na internetové adrese www.rfis.cz.

Investiční zaměření

Cílem investiční strategie fondu je dosahovat mírného růstu kapitálu, a to investicemi alespoň 85 % hodnoty svého majetku do cenných papírů vydávaných Řídícím fondem (jehož výkonnost je měřena v EUR). Menší část majetku (maximálně 15 % jeho celkové hodnoty) mohou tvořit finanční deriváty sjednávané výhradně za účelem zajištění a nástrojů peněžního trhu (vkladů) v české nebo cizí měně. Výkonnost fondu se měří v CZK. Fond byl zařazen do rizikové skupiny 4 podle syntetického ukazatele rizika a výnosu (SRRI).

Portfolio manažer fondu

Ing. Martin Zezula

Vzdělání	Fakulta financí a účetnictví VŠE v Praze
Kurzy/školení	Makléřská licence, Ministerstvo financí ČR
Portfolio manažer v RIS	od 17. 06. 2013
Odborná praxe	19 let
od 2013	Raiffeisen investiční společnost a.s., portfolio manažer
2006 - 2013	Raiffeisenbank a.s., portfolio manažer
2001 - 2006	Conseq Investment Management, a.s., portfolio manažer
2000 - 2001	Conseq Finance, a.s., portfolio manažer
1998 - 2000	Conseq Finance, a.s., analytik - kredity
1998 - 1998	Prague International Securities, s.r.o., analytik - akcie

Komentář portfolio manažera

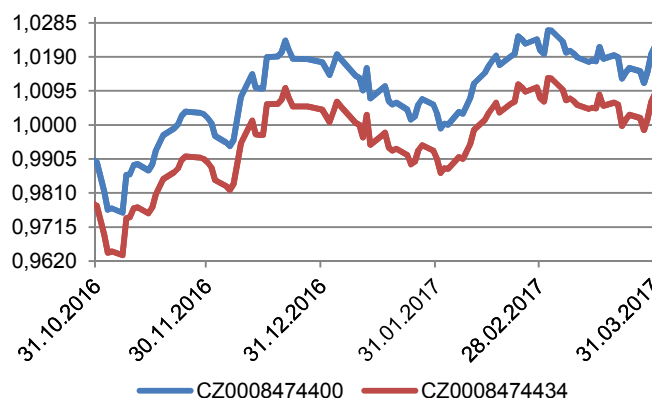
Do portfolia Raiffeisen fondu udržitelného rozvoje jsme i v uplynulých 6ti měsících opakovaně dokupovali podílové listy řídicího fondu (Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Mix (R) VTA, ISIN: AT0000785381) s cílem udržet jejich zastoupení v intervalu 85 % - 100 % majetku (ke konci března 2017 činily 95,5 % majetku oproti 96,9 % k 30. září 2016). S ohledem na přetrvávající kredibilitu devizového závazku České národní banky (kurz 27 CZK/EUR či slabší min. do 31. března 2017) jsme po většinu rozhodného období fondu udržovali podíl měnově nezajištěných investic na úrovni nižších desítek procent. V posledních několika týdnech jsme však většinu obhospodařovaného portfolia proti měnovým pohybům zajistili.

Finanční ukazatele	31. března 2017	30. června 2016	30. června 2015
Zisk / ztráta po zdanění, v tis. Kč	13 224	2 372	4 885
CZ0008474400			
Vlastní kapitál podílového fondu, v tis. Kč	184 672	184 755	215 501
VK připadající na jeden podílový list, v Kč	1,0220	0,9754	0,9978
Počet podílových listů, ks	180 700 654	189 406 892	215 985 355
CZ0008474434			
Vlastní kapitál podílového fondu, v tis. Kč	483 528	246 165	142 663
VK připadající na jeden podílový list, v Kč	1,0087	0,9644	0,9869
Počet podílových listů, ks	479 351 098	255 249 074	144 550 815

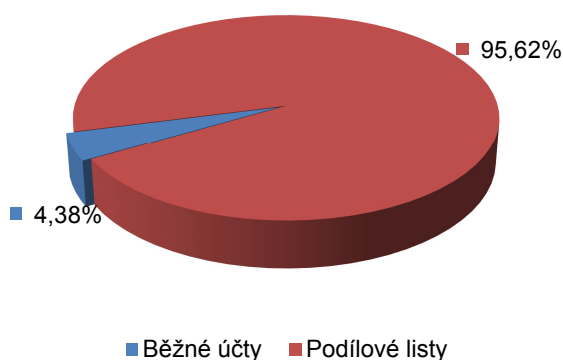
Počet vydaných a odkoupených podílových listů za období 01. 10. 2016 - 31. 03. 2017

ISIN	Vydané podílové listy		Odkoupené podílové listy		SALDO (+/-)	
	ks	tis. Kč	ks	tis. Kč	ks	tis. Kč
CZ0008474400	6 345 390	6 434	11 793 803	11 830	-5 448 413	-5 396
CZ0008474434	198 859 939	198 391	19 093 531	18 909	179 766 408	179 482

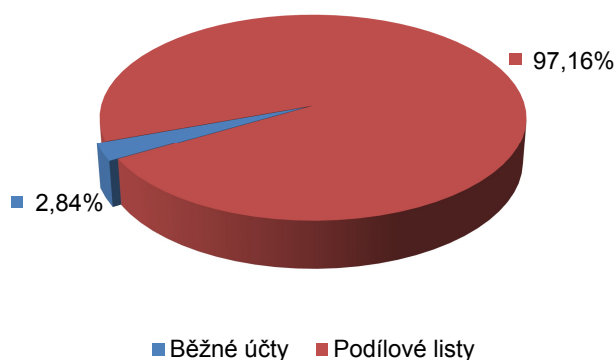
Vývoj hodnoty podílového listu



Skladba majetku k 31.03.2017



Skladba majetku k 30.06.2016



Přehled cenných papírů v majetku nad 1 % ke dni 31. 03. 2017

MĚNA CP	ZEMĚ	ISIN	NÁZEV CP	CENA POŘÍZENÍ v tis. Kč	REÁLNÁ HODNOTA v tis. Kč	PODÍL NA AKTIVECH %
EUR	AT	AT0000785381	RAIFFEISEN NACHHLT.MIX.	644 369	664 183	95,46
CELKEM				644 369	664 183	95,46

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, srovnáním 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 a cizí měně mohou tvořit maximálně 15 % hodnoty majetku fondu. Souhrn hodnot cizoměnových investičních nástrojů, tj. cenných papírů vydávaných řídícím fondem, a pohledávek na výplatu peněžních prostředků z účtů v cizí měně, k nimž není aplikováno měnové zajištění do CZK, nesmí přesáhnout 50 % hodnoty majetku fondu. Finanční deriváty byly sjednávány zejména s UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., Komerční bankou, a.s., Československou obchodní bankou, a.s.

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

	31. března 2017	30. června 2016
	CZK'000	CZK'000
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	30 402	12 254
<i>v tom: a) splatné na požádání</i>	<i>30 402</i>	<i>12 254</i>
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	664 183	419 346
<i>v tom: b) podílové listy</i>	<i>664 183</i>	<i>419 346</i>
Ostatní aktiva	1 186	1 310
Aktiva celkem	695 771	432 910
Ostatní pasiva	26 346	1 602
<i>v tom: deriváty</i>	<i>5 060</i>	<i>1 702</i>
Výnosy a výdaje příštích období	568	388
Rezervy	656	-
<i>v tom: b) na daně</i>	<i>656</i>	<i>-</i>
Kapitálové fondy	653 088	438 638
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	1 889	(10 090)
Zisk nebo ztráta za účetní období	13 224	2 372
Pasiva celkem	695 771	432 910

Výkaz zisku a ztráty

	Za období končící 31. března 2017
	CZK'000
Výnosy z poplatků a provizí	2 000
Náklady na poplatky a provize	(2 839)
<i>v tom: poplatky obhospodařovatelů</i>	<i>(2 493)</i>
<i>poplatky depozitáři</i>	<i>(167)</i>
Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací	14 684
Správní náklady	(25)
<i>v tom: náklady na auditora</i>	<i>(25)</i>

Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	13 820
Daň z příjmů	(596)
Zisk nebo ztráta za účetní období	13 224