

Raiffeisen investiční společnost a.s.

**Pololetní zpráva
za prvních šest měsíců roku 2015**

Raiffeisen investiční společnost a.s. dále také „Společnost“

OBSAH

Společnost

- 03 Základní údaje o společnosti
- 04 Seznam obhospodařovaných fondů
- 09 Finanční výkazy Společnosti

Fondy

- 10 Raiffeisen fond dluhopisových příležitostí
- 13 Raiffeisen chráněný fond ekonomických cyklů
- 16 Raiffeisen chráněný fond americké prosperity
- 18 Raiffeisen privátní fond dynamický
- 21 Raiffeisen privátní fond alternativní
- 24 Raiffeisen fond optimálního rozložení
- 27 Raiffeisen fond dluhopisové stability
- 30 Raiffeisen fond dluhopisových trendů
- 33 Raiffeisen fond akciových trhů
- 36 Raiffeisen fond pravidelných investic
- 39 Leonardo

Základní údaje o společnosti

Obchodní firma:	Raiffeisen investiční společnost a.s.
Právní forma:	akciová společnost
Sídlo:	Hvězdova 1716/2b, 140 78 Praha 4 – Nusle Česká republika
IČO:	29146739
DIČ:	CZ699003154, a to na základě skupinové registrace k DPH (za skupinu je oprávněna jednat Raiffeisenbank a.s.)
Obchodní rejstřík:	spisová značka B18837 vedená u Městského soudu v Praze
Základní kapitál:	40 000 tis. Kč
Vlastní kapitál:	60 464 tis. Kč (převyšoval tak zákonné požadavky na minimální výši kapitálu)
Akcionáři společnosti:	Raiffeisenbank a.s.
Tel.:	+420 800 900 900
Fax:	+420 234 402 223
Web:	www.rfis.cz

Informace o depozitáři fondů

UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.

Želetavská 1525/1,

Praha 4, 140 92

IČ 64948242

Depozitářem fondů obhospodařovaných Společností byla po celé rozhodné období UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.. Depozitář také zajišťoval úschovu majetku fondů v rozhodném období.

Členství v profesních organizacích

Společnost je členem Asociace pro kapitálový trh ČR (dále jen „AKAT“). Asociace sdružuje nejvýznamnější správce - investiční společnosti a asset management společnosti, které působí v ČR.

Internetové stránky a informace o vyhlášených cenách podílových listů

Společnost má vyhrazeny webové stránky, které jsou k dispozici na www.rfis.cz. Internetové stránky byly navrženy tak, aby byly využívány jako primární způsob elektronické komunikace s podílníky. Obsahují podrobné informace o vyhlášených jednotkových cenách podílových listů na denním základě a dále zprávy a závěrky a další dokumenty vydané Společností, stejně jako informace o vedení Společnosti, a další informace.

Informace o vyhlášených cenách podílových listů jsou poskytovány také na internetových stránkách www.akatcr.cz.

Seznam obhospodařovaných fondů k 30. červnu 2015

Společnost obhospodařovala ke dni 30. 6. 2015 celkem 11 podílových fondů.

Standardní fondy

- Raiffeisen fond dluhopisových příležitostí (ISIN CZ0008473998)
- Raiffeisen fond dluhopisové stability (ISIN CZ0008474293, CZ0008474301)
- Raiffeisen fond dluhopisových trendů (ISIN CZ0008474376, CZ0008474384)
- Raiffeisen fond akciových trhů (ISIN CZ0008474442, CZ0008474459)
- Raiffeisen fond pravidelných investic (ISIN CZ0008474400, CZ0008474434)

Speciální fondy

- Raiffeisen chráněný fond ekonomických cyklů (ISIN CZ0008474038)
- Raiffeisen chráněný fond americké prosperity (ISIN CZ0008474087)
- Raiffeisen privátní fond dynamický (ISIN CZ0008474350)
- Raiffeisen privátní fond alternativní (ISIN CZ0008474368)
- Raiffeisen fond optimálního rozložení (ISIN CZ0008474731)

Fond kvalifikovaných investorů

- Leonardo (ISIN CZ0008474525)

Dle smlouvy o správě mezi Společností a Raiffeisen Kapitalanlage – Gesellschaft m.b.H. ze dne 1. července 2013 spravovala Společnost k 30. 6. 2015 následující zahraniční fondy:

- Raiffeisen-Czech-Click Fund (ISIN AT0000A0JPL6)
- Raiffeisen-Czech-Click Fund II (ISIN AT0000A0QRK9)

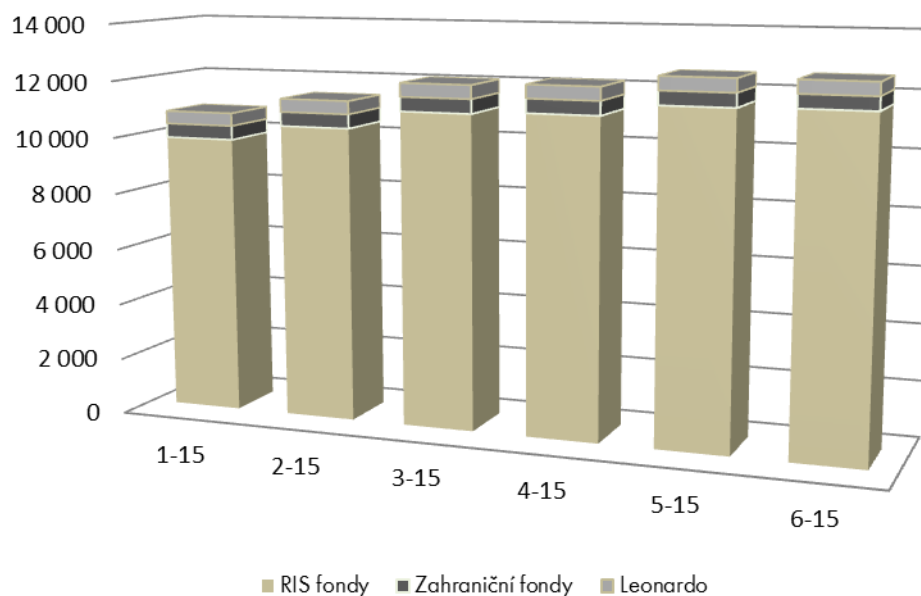
Informace o syntetickém ukazateli vyjadřujícím rizikový profil obhospodařovaných fondů

Zkrácený název podílového fondu	Potenciálně nižší riziko Potenciálně nižší výnosy ←			Potenciálně vyšší riziko Potenciálně vyšší výnosy →			
	1	2	3	4	5	6	7
Raiffeisen fond dluhopisových příležitostí	1	2	3	4	5	6	7
Raiffeisen chráněný fond ekonomických cyklů	1	2	3	4	5	6	7
Raiffeisen chráněný fond americké prosperity	1	2	3	4	5	6	7
Raiffeisen fond dluhopisové stability	1	2	3	4	5	6	7
Raiffeisen fond dluhopisových trendů	1	2	3	4	5	6	7
Raiffeisen fond akciových trhů	1	2	3	4	5	6	7
Raiffeisen fond pravidelných investic	1	2	3	4	5	6	7
Raiffeisen privátní fond dynamický	1	2	3	4	5	6	7
Raiffeisen privátní fond alternativní	1	2	3	4	5	6	7
Raiffeisen fond optimálního rozložení	1	2	3	4	5	6	7
LEONARDO	1	2	3	4	5	6	7

Obhospodařovaný majetek

Hodnota majetku ve fondech obhospodařovaných Společností vzrostla během sledovaného období o 2 216 mil. Kč, zejména díky dobré výkonnosti fondů a vyšším čistým prodejům. V tuzemských fondech činil k 30. 6. 2015 objem majetku 12 110 mil. Kč a v zahraničních fondech byla hodnota majetku 471 mil. Kč. Mezi hlavní distributory Společnosti patří zejména Raiffeisenbank a.s.

Vývoj obhospodařovaného majetku v mil. Kč



Údaje o členech představenstva, dozorčí rady a portfolio manažerech k 30. 6. 2015

Představenstvo

Ing. Jaromír Sladkovský – předseda představenstva a generální ředitel (od 11. 10. 2014 dosud)

Jaromír Sladkovský vystudoval České vysoké učení technické v Praze a dále INSEAD, MBA ve Fontainebleau, Francie. Jaromír Sladkovský současně vykonává v Raiffeisenbank a.s. funkci Head of Investment Management. V Raiffeisenbank a.s. v minulosti zastával funkci ředitele pro Premium Retail a SME segments, a dále funkci ředitele pro Strategy. Do Raiffeisenbank a.s. nastoupil ze společnosti Československá obchodní banka, a.s. V letech 1994 až 2000 působil ve společnosti Arthur Andersen.

Ing. Michal Ondruška – člen představenstva a výkonný ředitel (od 21. 12. 2012 dosud)

Michal Ondruška vystudoval ČVUT Praha, je držitelem makléřské licence udělené Ministerstvem Financí, úspěšně složil Level I mezinárodní zkoušky CFA. Michal Ondruška má rozsáhlé zkušenosti z oblasti finančních trhů jak v České republice, tak v zahraničí (zejména Rakousko, Německo a východoevropské trhy). Do RIS nastoupil ze společnosti Raiffeisenbank a.s., kde souběžně vykonává funkci manažera útvaru Asset Management. V rámci Raiffeisenbank a.s. postupně uvedl na trh několik podílových korunových fondů Raiffeisen.

Ing. Lucie Osvaldová – členka představenstva a výkonná ředitelka (od 26. 3. 2015 dosud)

Lucie Osvaldová vystudovala ČZU, provozně ekonomickou fakultu. Lucie Osvaldová působí přes 9 let v oblasti kolektivního investování jak v České republice tak v zahraničí. Je odpovědná za realizaci produktové strategie, vývoj nových fondů, jejich podporu a marketingovou komunikaci. Před příchodem do Společnosti působila v různých pozicích např. ve společnosti ZUNO BANK AG, Poštová banka a.s., ČSOB investiční společnost a.s.

Dozorčí rada

Ing. Igor Vida – předseda dozorčí rady (od 12. 2. 2015 dosud)

Současně Igor Vida zastává funkci generálního ředitele Raiffeisenbank a.s. od dubna 2015, předtím strávil více než 20 let ve slovenské Tatrabance. Vystudoval Elektrotechnickou fakultu Slovenské technické univerzity a následně General Management Program na Harvard Business School. Kariéru v Tatrabance zahájil v roce 1992 jako vedoucí oddělení peněžních a devizových trhů. Poté působil jako ředitel odboru Treasury a investičního bankovníctví. Členem představenstva byl od roku 1997 a od roku 2007 generálním ředitelem a předsedou představenstva Tatrabanky. Igor Vida je držitelem několika manažerských ocenění, např. Manažer roku na Slovensku (časopis Trend, 2008), Cena HR Gold osobnost personálního managementu (2013) či ocenění Forbes a PwC jako nejrespektovanější CEO roku 2014.

Ing. Michal Kustra – člen dozorčí rady (od 22. 12. 2013 dosud)

Michal Kustra vystudoval Ekonomickou univerzitu v Bratislavě.

Michal Kustra má dlouholeté zkušenosti z řídicích pozic v oblasti bankovního Treasury, kapitálových trhů a správy aktiv. Michal Kustra vykonává rovněž funkci předsedy představenstva společnosti Tatra Asset Management (Slovensko) a je členem dozorčích rad společností OOO Raiffeisen Capital (Ruská Federace), Non-state pension fund Raiffeisen (Ruská Federace), Raiffeisen Investment Fund Management JSC (Maďarsko) a Raiffeisen Invest (Chorvatsko).

PhDr. Vladimír Kreidl, MSc – člen dozorčí rady (od 13. 12. 2013 dosud)

Vladimír Kreidl vystudoval Univerzitu Karlovu v Praze, kde získal doktorát z oblasti ekonomie, na London School of Economics získal titul MSc in Economics. Současně je členem představenstva a výkonným ředitelem zodpovědným za oblast Retailového bankovníctví v Raiffeisenbank a.s. od 1. října 2013. Před nástupem do Raiffeisenbank a.s. působil od roku 2001 ve společnosti McKinsey&Company, z toho od r. 2008 jako partner. V letech 1995-2000 pracoval v Patria Finance, a.s., naposledy jako partner.

Portfolio manažeri

Ing. Michal Ondruška

absolvent ČVUT Praha, stavební fakulta
držitel makléřské licence, Ministerstvo financí ČR
21 let praxe

Ing. Martin Zezula

absolvent Vysoké školy ekonomické v Praze, fakulta financí a účetnictví
držitel makléřské licence, Ministerstvo financí ČR
18 let praxe

Jan Chytrý

student Karlovy univerzity, fakulta matematicko-fyzikální
držitel makléřské licence, Ministerstvo financí ČR
8 let praxe

Subjekty, které vykonávaly činnost obchodníka s cennými papíry ve vztahu k majetku investičního fondu v rozhodném období

- Wood and Company Financial Services, a.s.
- Česká spořitelna, a.s. (Erste Group)
- Československá obchodní banka, a. s. (KBC Group)
- Komerční banka, a.s. (Société Generale Group)
- Patria Finance, a.s.
- Raiffeisenbank a.s.
- UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.

Rozvaha Společnosti

	30. června 2015	31. prosince 2014
	CZK '000	CZK '000
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	57 421	36 162
<i>v tom: a) splatné na požádání</i>	<i>7 420</i>	<i>11 160</i>
<i>b) ostatní závazky</i>	<i>50 000</i>	<i>25 002</i>
Dlouhodobý nehmotný majetek	7 431	7 446
Dlouhodobý hmotný majetek	1 507	303
Ostatní aktiva	5 720	6 890
Náklady a příjmy příštích období	8 215	8 125
Aktiva celkem	80 294	58 926
Ostatní pasiva	8 422	8 849
Rezervy	11 408	9 223
<i>v tom: b) na daně</i>	<i>5 889</i>	<i>1 542</i>
<i>c) ostatní</i>	<i>5 519</i>	<i>7 681</i>
Základní kapitál	40 000	40 000
<i>z toho: a) splacený základní kapitál</i>	<i>40 000</i>	<i>40 000</i>
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	854	(5 231)
Zisk nebo ztráta za účetní období	19 610	6 085
Pasiva celkem	80 294	58 926

Výkaz zisku a ztráty Společnosti

za 6 měsíců končící dnem 30. června 2015

	CZK '000
Výnosy z úroků a podobné výnosy	12
<i>z toho: úroky z dluhových cenných papírů</i>	<i>-</i>
Výnosy z poplatků a provizí	59 256
Náklady z poplatků a provizí	(18 298)
Zisk nebo ztráta z finančních operací	(71)
Ostatní provozní náklady	(3)
Správní náklady	(18 606)
<i>a) náklady na zaměstnance</i>	<i>(12 090)</i>
<i>z toho: aa) sociální a zdravotní pojištění</i>	<i>(2 602)</i>
<i>b) ostatní správní náklady</i>	<i>(6 516)</i>
Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku	(494)
Rozpuštění ostatních rezerv	7 386
Tvorba a použití ostatních rezerv	(5 225)
Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	23 957
Daň z příjmů	(4 347)
Čistý zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	19 610

Raiffeisen fond dluhopisových příležitostí, otevřený podílový fond, Raiffeisen investiční společnost a.s.

Měna:	Kč
ISIN:	CZ0008473998
Jmenovitá hodnota podílového listu:	1 Kč
Forma fondu:	otevřený podílový fond
Typ fondu dle AKAT:	dluhopisový
Datum vzniku:	5. 6. 2013

Aktiva podílového fondu zůstala i v první polovině roku 2015 alokována zejména do střednědobých korporátních dluhopisů a dluhopisových fondů (ETF) s průměrnou kreditní kvalitou blízkou dolní hranici tzv. „investičního ratingového pásma“ (tj. rating BBB-/Baa3 a lepší). Nakupovány byly dluhopisy v CZK, EUR, USD a PLN, v rámci tohoto je však většina zajištěna proti nepříznivému vývoji směnných kurzů (otevřená měnová expozice nepřesáhla 20 % hodnoty portfolia).

Finanční ukazatele	30. června 2015	30. června 2014
Vlastní kapitál podílového fondu, v tis. Kč	1 820 437	850 327
VK připadající na jeden podílový list, v Kč	1,0517	1,0412
Zisk / ztráta po zdanění, v tis. Kč	201	14 440
Počet podílových listů, ks	1 730 878 195	816 652 158



Přehled cenných papírů v majetku nad 1 % ke dni 30. 6. 2015

MĚNA CP	ZEMĚ	ISIN	NÁZEV CP	CENA POŘÍZENÍ v tis. Kč	REÁLNÁ HODNOTA v tis. Kč	PODÍL NA AKTIVECH %
CZK	AT	AT0000A1AUY6	ERSTBK Float 12/02/19	30 016	30 165	1,62
CZK	CZ	CZ0001003859	CZGB 2,5 08/25/28	61 181	56 413	3,03
CZK	CZ	CZ0001004113	CZGB Float 12/09/20	68 109	68 098	3,66
CZK	CZ	CZ0001004246	CZGB 0,85 03/17/18	50 901	50 979	2,74
CZK	CZ	CZ0001004253	CZGB 2,4 09/17/25	72 186	71 986	3,87
CZK	CZ	CZ0003501793	CDCARG 3,8 12/21/16	40 740	41 818	2,25
CZK	NL	XS1241115440	LPTY 0,88 06/02/20	20 001	19 963	1,07
CELKEM CZK				343 132	339 423	18,25
EUR	AT	AT0000622022	RAIFF.-INFLIONS.-VA	27 511	27 109	1,46
EUR	AT	AT0000A0EY43	RAIFF.-EUROPA-HI YD.	165 454	162 755	8,75
EUR	AT	XS0840062979	ERSTBK 7,125 10/10/22	28 952	28 995	1,56
EUR	AT	XS0989620694	RBI AV 1,875 11/08/18	55 198	55 662	2,99
EUR	BG	XS0802005289	BGARIA 4,25 07/09/17	20 875	21 140	1,14
EUR	DE	DE0001102374	DBR 0,5 02/15/25	47 631	47 958	2,58
EUR	EE	XS0763379343	ESTONE 4,25 10/02/18	41 171	41 825	2,25
EUR	FR	XS1050665386	BREPW 2,375 04/01/19	27 945	27 738	1,49
EUR	GB	XS0563463842	SBIIN 4,5 11/30/15	28 602	28 373	1,53
EUR	HU	XS0240732114	REHUN 3,5 07/18/16	19 919	20 301	1,09
EUR	HU	XS0503453275	MOLHB 5,875 04/20/17	19 810	19 786	1,06
EUR	IE	IE00B28HXX02	IRISH 4,5 10/18/18	18 425	19 135	1,03
EUR	RO	XS0371163600	ROMANIA 6,5 06/18/18	22 067	22 222	1,19
CELKEM EUR				523 561	522 999	28,12
USD	JP	US65535HAG48	NOMURA 2,75 03/19/19	22 119	24 808	1,33
USD	KZ	XS0570541317	DBKAZ 5,5 12/20/15	23 255	24 793	1,33
USD	US	US4642871762	ISHARES TIPS B. ETF	20 745	23 189	1,25
USD	US	US717081DL45	PFE 2,1 05/15/19	22 328	24 601	1,32
USD	US	US78464A4177	SPDR BARCLAYS H. Y.	119 507	128 185	6,89
USD	ZA	US836205AM61	SOAF 6,875 05/27/19	25 684	27 899	1,50
CELKEM USD				233 638	253 476	13,63
CELKEM				1 100 331	1 115 897	59,99

Rozvaha

	30. června 2015	31. prosince 2014
	CZK'000	CZK'000
Státní bezkuponové dluhopisy a ostatní cenné papíry přijímané		
centrální bankou k refinancování	263 546	60 909
<i>v tom: a) vydané vládními institucemi</i>	<i>263 546</i>	<i>60 909</i>
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	122 966	106 903
<i>v tom: a) splatné na požádání</i>	<i>122 966</i>	<i>106 903</i>
Dluhové cenné papíry	1 113 408	1 038 567
<i>v tom: a) vydané vládními institucemi</i>	<i>295 029</i>	<i>257 324</i>
<i> b) vydané ostatními osobami</i>	<i>818 379</i>	<i>781 243</i>
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	355 440	183 610
Ostatní aktiva	4 839	1 636
Aktiva celkem	1 860 199	1 391 625
Ostatní pasiva	38 813	22 753
Výnosy a výdaje příštích období	5	1 268
Rezervy	944	944
<i>v tom: b) na daně</i>	<i>944</i>	<i>944</i>
Emisní ážio	64 997	38 763
Kapitálové fondy	1 730 878	1 303 535
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	24 361	3 438
Zisk nebo ztráta za účetní období	201	20 924
Pasiva celkem	1 860 199	1 391 625

Výkaz zisku a ztráty

Za období končící 30. června 2015

	CZK'000
Výnosy z úroků a podobné výnosy	14 343
<i>z toho: úroky z dluhových cenných papírů</i>	<i>14 343</i>
Výnosy z akcií a podílů	5 313
<i>v tom: c) ostatní výnosy z akcií a podílů</i>	<i>5 313</i>
Náklady na poplatky a provize	(9 370)
<i>v tom: poplatky obhospodařovateli</i>	<i>(8 528)</i>
<i> poplatky depozitáři</i>	<i>(516)</i>
Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací	(9 242)
Správní náklady	(48)
<i>v tom: náklady na auditora</i>	<i>(48)</i>
Zisk nebo ztráta za účetní období z mimořádné činnosti před zdaněním	996
Daň z příjmů	(795)
Zisk nebo ztráta za účetní období	201

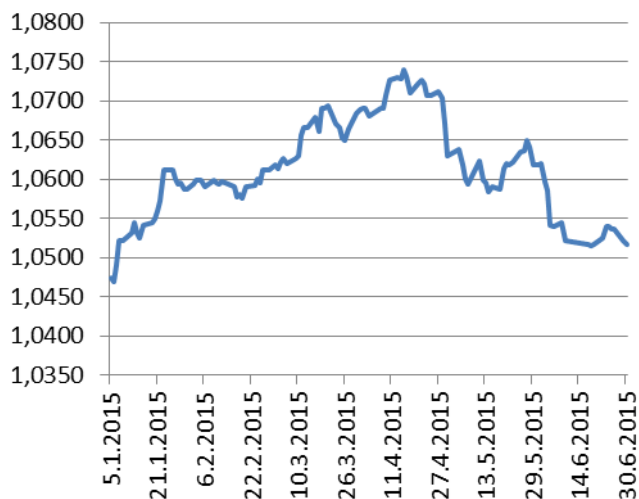
Raiffeisen chráněný fond ekonomických cyklů, otevřený podílový fond, Raiffeisen investiční společnost a.s.

Měna:	Kč
ISIN:	CZ0008474038
Jmenovitá hodnota podílového listu:	1 Kč
Forma fondu:	otevřený podílový fond
Typ fondu:	smíšený
Datum vzniku:	14. 6. 2013

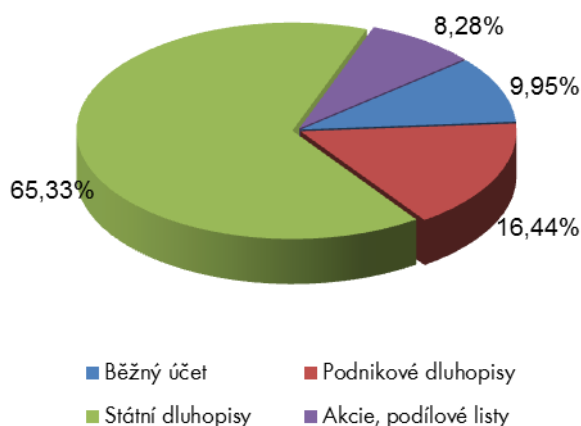
Aktiva podílového fondu zůstala i v první polovině roku 2015 alokována zejména do střednědobých českých státních dluhopisů s durací (zjednodušeně: průměrnou dobou do splatnosti) přibližně 2,5 roku. V menší míře bylo investováno do korporátních dluhopisů s kreditní kvalitou v tzv. „investičním ratingovém pásmu“ (tj. rating BBB-/Baa3 a lepší). Přibližně desetina aktiv je aktuálně zainvestována do instrumentů nesoucích riziko akcií, přičemž regionální alokace akciové části zůstává globální.

Finanční ukazatele	30. června 2015	30. června 2014
Vlastní kapitál podílového fondu, v tis. Kč	3 147 741	1 640 356
VK připadající na jeden podílový list, v Kč	1,0516	1,0347
Zisk / ztráta po zdanění, v tis. Kč	698	20 476
Počet podílových listů, ks	2 993 395 189	1 585 300 211

Vývoj hodnoty podílového listu



Údaje o skladbě majetku



Přehled cenných papírů v majetku nad 1 % ke dni 30. 6. 2015

MĚNA CP	ZEMĚ	ISIN	NÁZEV CP	CENA POŘÍZENÍ v tis. Kč	REÁLNÁ HODNOTA v tis. Kč	PODÍL NA AKTIVECH %
CZK	AT	AT0000A14QE4	ERSTBK Float 01/28/19	70 001	70 367	2,23
CZK	AT	AT0000A1AUY6	ERSTBK Float 12/02/19	40 161	40 220	1,28
CZK	AT	AT000B119839	ERSTBK Float 09/20/16	40 141	40 207	1,28
CZK	CZ	CZ0001000749	CZGB 6,95/16	69 276	64 184	2,04
CZK	CZ	CZ0001000822	CZGB 4,6 08/18/18	162 821	164 745	5,23
CZK	CZ	CZ0001001317	CZGB 3,75 09/12/20	179 836	179 625	5,70
CZK	CZ	CZ0001001903	CZGB 4,00/17	255 479	250 573	7,95
CZK	CZ	CZ0001002471	CZGB 5 04/11/19	168 009	166 351	5,28
CZK	CZ	CZ0001002737	CZGB 3,40/2015	52 750	51 698	1,64
CZK	CZ	CZ0001002851	CZGB 3,85 09/29/21	245 501	245 796	7,80
CZK	CZ	CZ0001003123	CZGB Float 04/18/23	172 397	172 472	5,47
CZK	CZ	CZ0001003834	CZGB 1,50/19	284 114	296 246	9,40
CZK	CZ	CZ0001003842	CZGB 0,5/16	194 407	197 001	6,25
CZK	CZ	CZ0001004113	CZGB Float 12/09/20	153 014	155 224	4,92
CZK	CZ	CZ0001004246	CZGB 0,85 03/17/18	101 801	101 959	3,23
CZK	CZ	CZ0002002520	UNICZ 6 04/27/18	58 106	58 405	1,85
CZK	CZ	CZ0003511529	CETELEM. 10/08/2019	39 001	39 041	1,24
CZK	CZ	XS1090620730	NETGAS 2,25 01/28/21	42 675	44 373	1,41
CZK	FR	FR0011734961	BPCEGP Float 02/14/19	40 001	40 040	1,27
CZK	NL	XS1054089609	VW Float 04/08/19	50 001	50 150	1,59
CZK	NL	XS1071708983	LPTY Float 05/28/19	36 000	36 297	1,15
CZK	NL	XS1241115440	LPTY 0,88 06/02/20	80 001	79 854	2,53
CELKEM CZK				2 535 489	2 544 828	80,73
USD	US	US78462F1030	SPDR S&P 500 ETF Trust	41 972	50 118	1,59
CELKEM USD				41 972	50 118	1,59
CELKEM				2 577 461	2 594 946	82,32

Rozvaha

	30. června 2015	31. prosince 2014
	CZK '000	CZK '000
Státní bezkuponové dluhopisy a ostatní cenné papíry přijímané		
centrální bankou k refinancování	2 045 874	1 732 312
<i>v tom: a) vydané vládními institucemi</i>	2 045 874	1 732 312
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	311 495	179 067
<i>v tom: a) splatné na požádání</i>	311 495	179 067
Dluhové cenné papíry	514 866	296 730
<i>v tom: b) vydané ostatními osobami</i>	514 866	296 730
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	259 219	207 870
Ostatní aktiva	20 851	858
Aktiva celkem	3 152 305	2 407 837
Ostatní pasiva	2 200	15 461
Výnosy a výdaje příštích období	6	1 178
Rezervy	2 358	2 358
<i>v tom: b) na daně</i>	2 358	2 358
Emisní ážio	97 657	52 473
Kapitálové fondy	2 993 395	2 280 376
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	55 991	9 652
Zisk nebo ztráta za účetní období	698	46 339
Pasiva celkem	3 152 305	2 407 837

Výkaz zisku a ztráty

Za období končící 30. června 2015
CZK '000

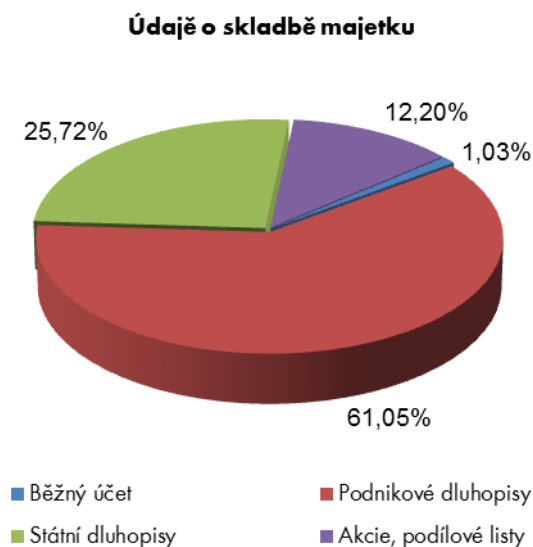
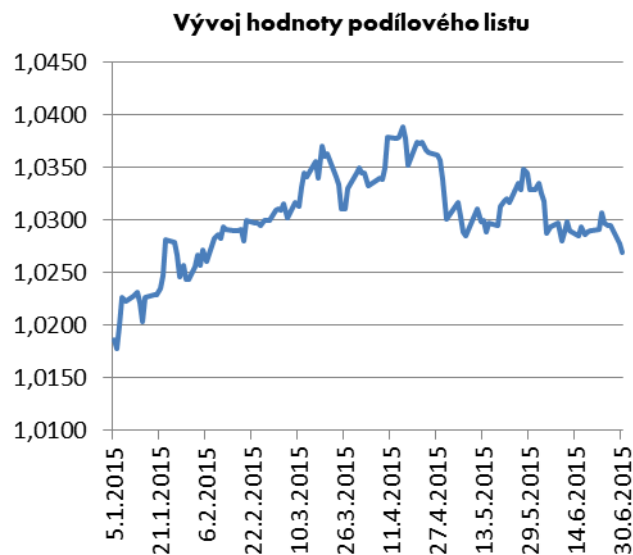
Výnosy z úroků a podobné výnosy	7 633
<i>z toho: úroky z dluhových cenných papírů</i>	7 592
Výnosy z akcií a podílů	1 547
<i>v tom: c) ostatní výnosy z akcií a podílů</i>	1 547
Náklady na poplatky a provize	(8 402)
<i>v tom: poplatky obhospodařovateli</i>	(7 228)
<i>poplatky depozitáři</i>	(874)
Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací	210
Správní náklady	(48)
<i>v tom: náklady na auditora</i>	(48)
Zisk nebo ztráta za účetní období z mimořádné činnosti před zdaněním	940
Daň z příjmů	(242)
Zisk nebo ztráta za účetní období	698

Raiffeisen chráněný fond americké prosperity, otevřený podílový fond, Raiffeisen investiční společnost a.s.

Měna:	Kč
ISIN:	CZ0008474087
Jmenovitá hodnota podílového listu:	1 Kč
Forma fondu:	otevřený podílový fond
Typ fondu:	smíšený
Datum vzniku:	23. 9. 2013

Aktiva podílového fondu zůstala i v první polovině roku 2015 alokována zejména do kratších dluhopisů v české koruně s durací (zjednodušeně: průměrnou dobou do splatnosti) pod jeden rok. Z pohledu kreditní kvality je dluhopisová část podílového fondu zainvestována jak do českých státních dluhopisů, tak také do dluhopisů korporátních. Zhruba desetina aktiv je aktuálně v instrumentech, které nesou riziko akcií, přičemž regionální alokace této akciové části zůstává globální.

Finanční ukazatele	30. června 2015	30. června 2014
Vlastní kapitál podílového fondu, v tis. Kč	519 751	616 103
VK připadající na jeden podílový list, v Kč	1,0269	1,0117
Zisk / ztráta po zdanění, v tis. Kč	4 898	6 521
Počet podílových listů, ks	506 128 917	608 973 284



Přehled cenných papírů v majetku nad 1 % ke dni 30.6.2015

MĚNA CP	ZEMĚ	ISIN	NÁZEV CP	CENA POŘÍZENÍ v tis. Kč	REÁLNÁ HODNOTA v tis. Kč	PODÍL NA AKTIVECH %
CZK	AT	AT000B119839	ERSTBK Float 09/20/16	61 005	61 315	11,77
CZK	CZ	CZ0001003842	CZGB 0,5/16	60 291	60 666	11,64
CZK	CZ	CZ0002002520	UNICZ 6 04/27/18	23 915	23 362	4,48
CZK	CZ	CZ0002003064	KOMERC Float 03/14/18	35 113	35 462	6,81
CZK	CZ	CZ0003703555	CBJCP 1,83 12/13/17	29 647	30 654	5,88
CZK	CZ	XS0965943995	CESKA 0,495 09/01/15	50 315	50 226	9,64
CZK	KR	XS0943004878	EIBKOR Float 06/17/18	39 993	40 512	7,78
CZK	NL	XS1054089609	VW Float 04/08/19	70 001	70 210	13,47
CZK	SK	SK4120008400	SLOVGB Float 09/02/15	72 025	70 653	13,56
CELKEM CZK				442 303	443 060	85,03
USD	US	US4642876555	IShares Russell 2000	8 549	11 248	2,16
USD	US	US4642877397	ISHARES US REAL. ETF	3 979	5 381	1,03
USD	US	US78462F1030	SPDR S&P 500 ETF Trust	17 721	21 801	4,18
USD	US	US78467X1090	SPDR DJIA TRUST	13 340	15 496	2,97
CELKEM USD				43 589	53 927	10,35
CELKEM				485 892	496 987	95,38

Rozvaha

	30. června 2015 CZK'000	31. prosince 2014 CZK'000
Státní bezkuponové dluhopisy a ostatní cenné papíry přijímané		
centrální bankou k refinancování	60 666	100 839
<i>v tom: a) vydané vládními institucemi</i>	<i>60 666</i>	<i>100 839</i>
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	5 267	4 372
<i>v tom: a) splatné na požádání</i>	<i>5 267</i>	<i>4 372</i>
Dluhové cenné papíry	382 394	405 000
<i>v tom: a) vydané vládními institucemi</i>	<i>70 653</i>	<i>81 232</i>
<i> b) vydané ostatními osobami</i>	<i>311 741</i>	<i>323 768</i>
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	62 282	58 436
Ostatní aktiva	10 431	243
Aktiva celkem	521 040	568 890
Ostatní pasiva	547	179
Výnosy a výdaje příštích období	1	316
Rezervy	741	509
<i>v tom: b) na daně</i>	<i>741</i>	<i>509</i>
Emisní ážio	(2 040)	(425)
Kapitálové fondy	506 129	557 547
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	10 764	271
Zisk nebo ztráta za účetní období	4 898	10 493
Pasiva celkem	521 040	568 890

Výkaz zisku a ztráty

Za období končící 30. června 2015

CZK'000

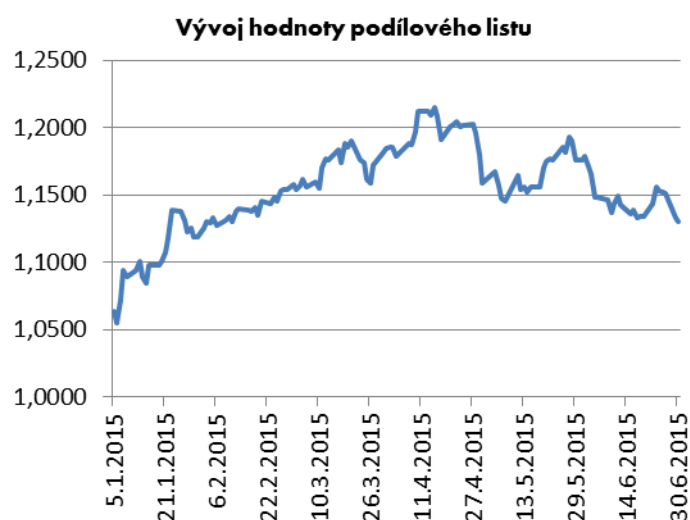
Výnosy z úroků a podobné výnosy	1 498
<i>z toho: úroky z dluhových cenných papírů</i>	<i>1 495</i>
Výnosy z akcií a podílů	557
<i>v tom: c) ostatní výnosy z akcií a podílů</i>	<i>557</i>
Náklady na poplatky a provize	(1 599)
<i>v tom: poplatky obhospodařovateli</i>	<i>(1 363)</i>
<i> poplatky depozitáři</i>	<i>(165)</i>
Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací	4 806
Správní náklady	(48)
<i>v tom: náklady na auditora</i>	<i>(48)</i>
Zisk nebo ztráta za účetní období z mimořádné činnosti před zdaněním	5 214
Daň z příjmů	(316)
Zisk nebo ztráta za účetní období	4 898

Raiffeisen privátní fond dynamický otevřený podílový fond, Raiffeisen investiční společnost a.s.

Měna:	Kč
ISIN:	CZ0008474350
Jmenovitá hodnota podílového listu:	nemá
Forma fondu:	otevřený podílový fond
Typ fondu dle AKAT:	smíšený
Datum vzniku:	28. 4. 2014

Aktiva podílového fondu byla v první polovině roku 2015 alokována zejména do akcií a do nástrojů nesoucí riziko akcií. V menší míře byly prostředky alokovány také do dluhopisů a do nástrojů nesoucí dluhové riziko. Regionální zaměření tohoto fondu je globální. Zhruba 85 % akciové složky podílový fond investuje do akcií společností v rozvinutých zemích (Evropa, Severní Amerika, Japonsko) a přibližně 15 % je tvořeno akciemi rozvíjejících se zemí (Asie, Jižní Amerika).

Finanční ukazatele	30. června 2015	30. června 2014
Vlastní kapitál podílového fondu, v tis. Kč	425 692	33 203
VK připadající na jeden podílový list, v Kč	1,1304	1,0032
Zisk / ztráta po zdanění, v tis. Kč	10 574	60
Počet podílových listů, ks	376 581 512	33 096 848



Přehled cenných papírů v majetku nad 1 % ke dni 30. 6. 2015

MĚNA CP	ZEMĚ	ISIN	NÁZEV CP	CENA POŘÍZENÍ v tis. Kč	REÁLNÁ HODNOTA v tis. Kč	PODÍL NA AKTIVECH %
CZK	CZ	CZ0001003123	CZGB Float 04/18/23	21 531	21 559	5,04
CZK	CZ	CZ0001004113	CZGB Float 12/09/20	7 952	8 012	1,87
CELKEM CZK				29 482	29 571	6,91
EUR	AT	AT0000A0EYC8	RAIFFEISEN-EURASIEN-AKT.	7 490	7 037	1,65
EUR	AT	AT0000A0MRG6	PAZIFIK-AKTIEFONDS-I-VA	17 860	17 408	4,07
EUR	DE	DE0005933931	ISHARES DAX UCITS ETF DE	14 220	14 129	3,30
EUR	DE	DE0005933956	iShares EURO STOXX 50 (DE)	33 762	34 192	7,99
EUR	DE	DE000A0H0785	iShares Euro Government Bond Capp.	8 498	8 072	1,89
EUR	FR	FR0007063177	LYXOR ETF NASDAQ 100	9 170	9 006	2,11
EUR	FR	FR0010204073	Lyxor ETF Eastern Europe	5 575	5 361	1,25
EUR	IE	DE000A0LGQD2	ISHARES EURO GOV BND 3-5	22 897	22 429	5,24
EUR	LU	LU0292107645	db x-trackers MSCI Emerging Mark.	11 742	11 819	2,76
EUR	LU	LU0292108619	db x-trackers-MSCI EM. TRN. ETF	5 622	5 129	1,20
CELKEM EUR				136 837	134 583	31,47
USD	US	US4642868487	iShares MSCI Japan Index Fund	7 643	8 421	1,97
USD	US	US4642871762	ISHARES TIPS BONDS ETF	17 574	19 097	4,46
USD	US	US4642876555	iShares Russell 2000	19 180	22 496	5,26
USD	US	US4642877397	ISHARES US REAL ESTATE ETF	4 678	5 208	1,22
USD	US	US46429B6552	ISHARES FLOATING R. ETF	17 713	17 261	4,04
USD	US	US46434G5099	ISHARES CRNCY HEDGD MSCI.	5 840	5 294	1,24
USD	US	US46434V5488	ISHARES MSCI UK	5 613	5 776	1,35
USD	US	US46434V6395	ISHARES CURR HEDGED MSCI.	14 520	13 483	3,15
USD	US	US46434V8862	ISHARES CURR HEDGED MSCI.	11 343	13 498	3,16
USD	US	US73935A1043	PowerShares QQQ Trust, Series 1	21 657	22 028	5,15
USD	US	US78462F1030	SPDR S&P 500 ETF Trust	52 337	56 634	13,24
USD	US	US78464A7303	SPDR S&P OIL & GAS EXP & PR	9 951	9 088	2,12
USD	US	US78467X1090	SPDR DJIA TRUST	18 493	21 832	5,10
CELKEM USD				206 540	220 115	51,46
CELKEM				372 860	384 269	89,85

Rozvaha

	30. června 2015 CZK'000	31. prosince 2014 CZK'000
Státní bezkuponové dluhopisy a ostatní cenné papíry přijímané		
centrální bankou k refinancování	29 570	7 962
<i>v tom: a) vydané vládními institucemi</i>	<i>29 570</i>	<i>7 962</i>
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	17 760	47 181
<i>v tom: a) splatné na požádání</i>	<i>17 760</i>	<i>47 181</i>
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	365 242	180 083
Ostatní aktiva	15 127	339
Aktiva celkem	427 699	235 565
Ostatní pasiva	1 091	9 650
Výnosy a výdaje příštích období	3	232
Rezervy	913	444
<i>v tom: b) na daně</i>	<i>913</i>	<i>444</i>
Kapitálové fondy	405 591	215 712
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	9 527	-
Zisk nebo ztráta za účetní období	10 574	9 527
Pasiva celkem	427 699	235 565

Výkaz zisku a ztráty

Za období končící 30. června 2015
CZK'000

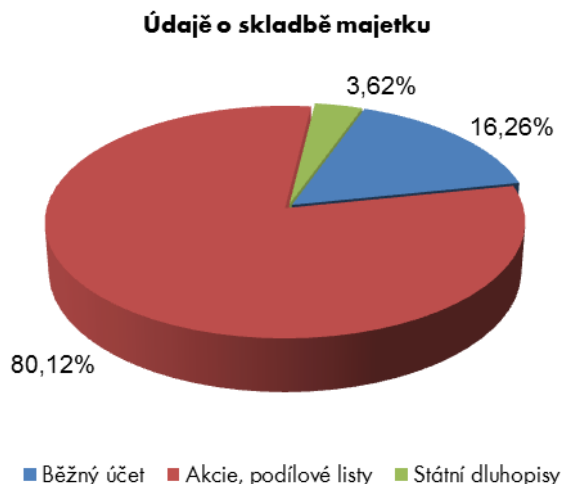
Výnosy z úroků a podobné výnosy	29
<i>z toho: úroky z dluhových cenných papírů</i>	<i>29</i>
Výnosy z akcií a podílů	1 929
<i>v tom: c) ostatní výnosy z akcií a podílů</i>	<i>1 929</i>
Náklady na poplatky a provize	(1 956)
<i>v tom: poplatky obhospodařovateli</i>	<i>(1 699)</i>
<i>poplatky depozitáři</i>	<i>(114)</i>
Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací	11 391
Správní náklady	(48)
<i>v tom: náklady na auditora</i>	<i>(48)</i>
Zisk nebo ztráta za účetní období z mimořádné činnosti před zdaněním	11 345
Daň z příjmů	(771)
Zisk nebo ztráta za účetní období	10 574

Raiffeisen privátní fond alternativní, otevřený podílový fond, Raiffeisen investiční společnost a.s.

Měna:	Kč
ISIN:	CZ0008474368
Jmenovitá hodnota podílového listu:	nemá
Forma fondu:	otevřený podílový fond
Typ fondu dle AKAT:	smíšený
Datum vzniku:	28. 4. 2014

Aktiva podílového fondu byla v první polovině roku 2015 alokována zejména do rizikovějších cenných papírů. Podílový fond sleduje záměr investovat do alternativních investic, a proto je jeho investiční záběr poměrně široký. Mezi hlavní investiční témata podílového fondu patří rizikovější aktiva (komodity, nemovitosti a například nástroje profitující z pohybů volatility) stejně jako ty více defenzivní (dluhopisy a nástroje profitující například z „utahování“ kreditních spreadů či z růstu inflace).

Finanční ukazatele	30. června 2015	30. června 2014
Vlastní kapitál podílového fondu, v tis. Kč	148 351	17 050
VK připadající na jeden podílový list, v Kč	1,0667	0,9964
Zisk / ztráta po zdanění, v tis. Kč	5 787	12
Počet podílových listů, ks	139 075 079	17 111 100



Přehled cenných papírů v majetku nad 1 % ke dni 30. 6. 2015

MĚNA CP	ZEMĚ	ISIN	NÁZEV CP	CENA POŘÍZENÍ v tis. Kč	REÁLNÁ HODNOTA v tis. Kč	PODÍL NA AKTIVECH %
CZK	CZ	CZ0001003123	CZGB Float 04/18/23	5 383	5 390	3,62
CELKEM CZK				5 383	5 390	3,62
EUR	GB	IE00B4613386	SPDR Barclays Emerg. ETF	4 773	4 734	3,18
EUR	IE	IE00B66F4759	ISHARES EURO HY CORP BND	9 600	9 323	6,26
CELKEM EUR				14 373	14 056	9,43
USD	US	US18383Q8794	GUGGENHEIM TIMBER ETF	1 669	2 047	1,37
USD	US	US4642871762	ISHARES TIPS BONDS ETF	14 397	15 004	10,07
USD	US	US4642877397	ISHARES US REAL ESTATE ETF	6 561	7 117	4,78
USD	US	US4642884633	iShares Asia Developed Real	4 786	5 125	3,44
USD	US	US4642884716	iShares Europe Developed Real	4 746	5 437	3,65
USD	US	US46428Q1094	iShares Silver Trust	2 754	2 562	1,72
USD	US	US57060U6055	MARKET VECTORS AGRIBUS.	6 585	7 381	4,95
USD	US	US73935S1050	POWERSHARES DB COMM.	2 215	2 191	1,47
USD	US	US73935X5005	POWERSHARES WILDERN CL.	2 385	2 639	1,77
USD	US	US73935X8496	POWERSHARES DYNAMIC F.	3 259	3 709	2,49
USD	US	US73936B1017	POWERSHARES DB ENERGY F.	3 623	2 518	1,69
USD	US	US73936D1072	POWERSHARES DB US DOL.	8 070	7 922	5,32
USD	US	US73936T6230	POWERSHARES GLOBAL W.	1 733	2 026	1,36
USD	US	US74347W6277	PROSHARES SHORT VIX ST F.	16 254	20 019	13,43
USD	US	US78463V1070	SPDR GOLD SHARES	2 625	2 736	1,84
USD	US	US78463X7497	SPDR DJ GLOBAL Real Estate E	2 386	2 231	1,50
USD	US	US78464A4177	SPDR BARCLAYS HIGH YIELD	3 396	3 275	2,20
USD	US	US78464A7303	SPDR S&P OIL & GAS EXP & PR	2 006	2 272	1,52
USD	US	US9229085538	VANGUARD REIT ETF	7 504	6 728	4,52
USD	US	US97717X8424	WISDOMTREE ASIA LOCAL.	2 213	2 207	1,48
CELKEM USD				99 168	105 148	70,56
CELKEM				118 924	124 594	83,61

Rozvaha

	30. června 2015	31. prosince 2014
	CZK'000	CZK'000
Státní bezkuponové dluhopisy a ostatní cenné papíry přijímané		
centrální bankou k refinancování	5 390	-
<i>v tom: a) vydané vládními institucemi</i>	<i>5 390</i>	<i>-</i>
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	24 192	16 372
<i>v tom: a) splatné na požádání</i>	<i>24 192</i>	<i>16 372</i>
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	119 204	60 183
Ostatní aktiva	228	75
Aktiva celkem	149 014	76 630
Ostatní pasiva	461	3 916
Výnosy a výdaje příštích období		115
Rezervy	202	-
<i>v tom: b) na daně</i>	<i>202</i>	<i>-</i>
Kapitálové fondy	143 286	73 321
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	(722)	-
Zisk nebo ztráta za účetní období	5 787	(722)
Pasiva celkem	149 014	76 630

Výkaz zisku a ztráty

Za období končící 30. června 2015

CZK'000

Výnosy z úroků a podobné výnosy	5
<i>z toho: úroky z dluhových cenných papírů</i>	<i>5</i>
Výnosy z akcií a podílů	873
<i>v tom: c) ostatní výnosy z akcií a podílů</i>	<i>873</i>
Náklady na poplatky a provize	(673)
<i>v tom: poplatky obhospodařovateli</i>	<i>(581)</i>
<i>poplatky depozitáři</i>	<i>(58)</i>
Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací	5 963
Správní náklady	(48)
<i>v tom: náklady na auditora</i>	<i>(48)</i>
Zisk nebo ztráta za účetní období z mimořádné činnosti před zdaněním	6 120
Daň z příjmů	(333)
Zisk nebo ztráta za účetní období	5 787

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

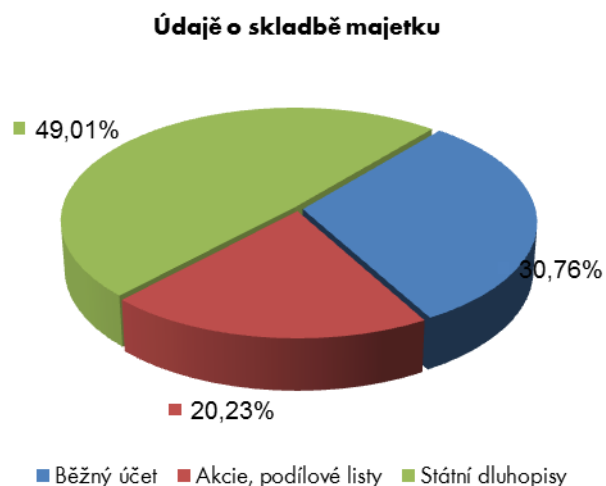
Měna:	Kč
ISIN:	CZ0008474731
Jmenovitá hodnota podílového listu:	nemá
Forma fondu:	otevřený podílový fond
Typ fondu dle AKAT:	smíšený
Datum vzniku:	13. 3. 2015

Aktiva podílového fondu byla v první polovině roku 2015 alokována na základě výsledků kvantitativního modelu. Model v pravidelném intervalu vyhodnocuje informace z kapitálových trhů a na základě těchto výstupů je fond investován. Zhruba polovina majetku podílového fondu byla investována zejména do střednědobých českých státních dluhopisů s durací (zjednodušeně průměrnou dobou do splatnosti) přibližně 3 roky. Na základě výsledků modelu bylo střídavě investováno do instrumentů nesoucích riziko akcií, komodit a měn.

Finanční ukazatele

30. června 2015

Vlastní kapitál podílového fondu, v tis. Kč	309 012
VK připadající na jeden podílový list, v Kč	0,9908
Zisk / ztráta po zdanění, v tis. Kč	(2 744)
Počet podílových listů, ks	311 887 342



Přehled cenných papírů v majetku nad 1 % ke dni 30. 6. 2015

MĚNA CP	ZEMĚ	ISIN	NÁZEV CP	CENA POŘÍZENÍ v tis. Kč	REÁLNÁ HODNOTA v tis. Kč	PODÍL NA AKTIVECH %
CZK	CZ	CZ0001000822	CZGB 4,6 08/18/18	68 863	70 605	22,81
CZK	CZ	CZ0001004113	CZGB Float 12/09/20	30 076	30 043	9,71
CZK	CZ	CZ0001004246	CZGB 0,85 03/17/18	51 151	50 979	16,47
CELKEM CZK				150 089	151 628	48,98
EUR	LU	LU0274209237	DBX MSCI EUROPE (DR)	13 699	12 977	4,19
CELKEM EUR				13 699	12 977	4,19
USD	US	US73936D1072	POWERSHARES DB US.	21 652	21 725	7,02
USD	US	US78462F1030	SPDR S&P 500 ETF Trust	15 588	15 386	4,97
USD	US	US9220428661	VANG. PACIFIC ETF	12 813	12 511	4,04
CELKEM USD				50 053	49 623	16,03
CELKEM				213 840	214 228	69,21

Rozvaha

30. června 2015

CZK'000

Státní bezkuponové dluhopisy a ostatní cenné papíry přijímané	
centrální bankou k refinancování	151 628
<i>v tom: a) vydané vládními institucemi</i>	<i>151 628</i>
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	95 170
<i>v tom: a) splatné na požádání</i>	<i>95 170</i>
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	62 600
Ostatní aktiva	144
Aktiva celkem	309 542
Ostatní pasiva	526
Výnosy a výdaje příštích období	4
Kapitálové fondy	311 756
Zisk nebo ztráta za účetní období	(2 744)
Pasiva celkem	309 542

Výkaz zisku a ztráty

Za období končící 30. června 2015

CZK'000

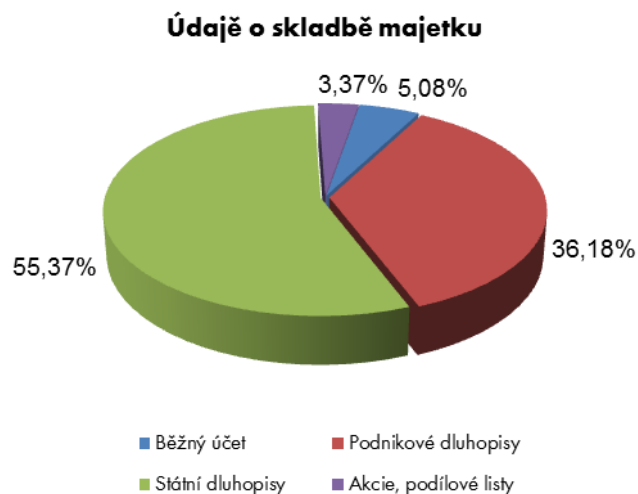
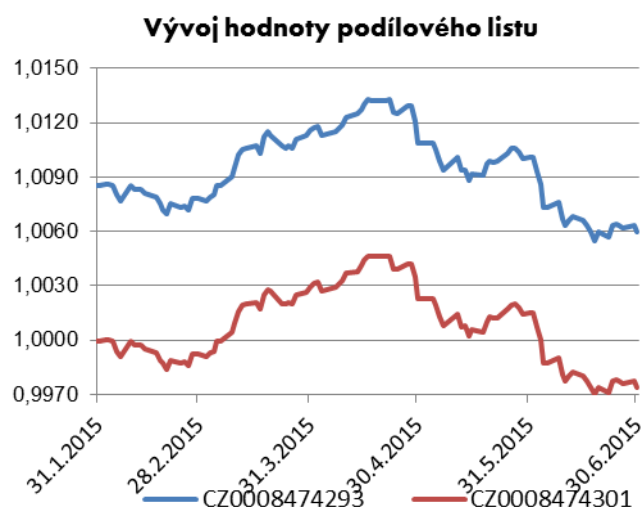
Výnosy z úroků a podobné výnosy	(23)
<i>z toho: úroky z dluhových cenných papírů</i>	<i>(23)</i>
Výnosy z akcií a podílů	168
<i>v tom: c) ostatní výnosy z akcií a podílů</i>	<i>168</i>
Náklady na poplatky a provize	(532)
<i>v tom: poplatky obhospodařovateli</i>	<i>(8 528)</i>
<i>poplatky depozitáři</i>	<i>(516)</i>
Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací	(2 309)
Správní náklady	(23)
<i>v tom: náklady na auditora</i>	<i>(23)</i>
Zisk nebo ztráta za účetní období z mimořádné činnosti před zdaněním	(2 719)
Daň z příjmů	(25)
Zisk nebo ztráta za účetní období	(2 744)

Raiffeisen fond dluhopisové stability, otevřený podílový fond, Raiffeisen investiční společnost a.s.

Měna:	Kč
ISIN kapitalizační třídy:	CZ0008474293
ISIN dividendové třídy:	CZ0008474301
Jmenovitá hodnota podílového listu:	nemá
Forma fondu:	otevřený podílový fond
Typ fondu dle AKAT:	dluhopisový
Datum vzniku:	17. 3. 2014

Aktiva podílového fondu byla v první polovině roku 2015 alokována zejména do střednědobých státních a korporátních dluhopisů s durací (zjednodušeně: průměrnou dobou do splatnosti) mírně pod jeden a půl roku. Z pohledu kreditní kvality je dluhopisová část fondu zainvestována do dluhopisů v tzv. „investičním ratingovém pásmu“ (tj. rating BBB-/Baa3 a lepší). Nakupovány byly dluhopisy v CZK, EUR, USD a PLN, v rámci tohoto je však drtivá většina zajištěna proti nepříznivému vývoji směnných kurzů.

Finanční ukazatele	30. června 2015	30. června 2014
Zisk / ztráta po zdanění, v tis. Kč	(2 702)	1 203
CZ0008474293		
Vlastní kapitál podílového fondu, v tis. Kč	2 993 941	379 332
VK připadající na jeden podílový list, v Kč	1,0060	1,0036
Počet podílových listů, ks	2 976 209 256	377 966 404
CZ0008474301		
Vlastní kapitál podílového fondu, v tis. Kč	10 687	-
VK připadající na jeden podílový list, v Kč	0,9974	-
Počet podílových listů, ks	10 715 210	-



Přehled cenných papírů v majetku nad 1 % ke dni 30. 6. 2015

MĚNA CP	ZEMĚ	ISIN	NÁZEV CP	CENA POŘÍZENÍ v tis. Kč	REÁLNÁ HODNOTA v tis. Kč	PODÍL NA AKTIVECH %
CZK	AT	AT000B119839	ERSTBK Float 09/20/16	132 840	133 688	4,45
CZK	CZ	CZ0001000822	CZGB 4,6 08/18/18	125 823	127 089	4,23
CZK	CZ	CZ0001001903	CZGB 4,00/17	77 243	75 604	2,51
CZK	CZ	CZ0001002471	CZGB 5 04/11/19	60 127	59 411	1,98
CZK	CZ	CZ0001003123	CZGB Float 04/18/23	139 666	140 134	4,66
CZK	CZ	CZ0001003438	CZGB Float 07/23/17	82 835	82 436	2,74
CZK	CZ	CZ0001003834	CZGB 1,50/19	198 908	197 850	6,58
CZK	CZ	CZ0001003842	CZGB 0,5/16	35 221	35 359	1,18
CZK	CZ	CZ0001004113	CZGB Float 12/09/20	469 783	473 682	15,76
CZK	CZ	CZ0001004246	CZGB 0,85 03/17/18	40 597	40 784	1,36
CZK	CZ	CZ0003501884	CESKY 3,9 04/18/17	36 943	37 128	1,24
CZK	FR	FR0011734961	BPCEGP Float 02/14/19	40 172	40 040	1,33
CZK	FR	XS1040279462	ACAFP Float 02/28/19	80 641	80 132	2,67
CZK	NL	XS1241115440	LPTY 0,88 06/02/20	70 001	69 872	2,32
CZK	SK	SK4120008400	SLOVGB Float 09/02/15	31 388	31 289	1,04
CELKEM CZK				1 622 186	1 624 498	54,04
EUR	AT	AT0000622022	RAIFF. INFLTIONSSCHTZ.	102 808	101 209	3,37
EUR	AT	XS0989620694	RBI AV 1,875 11/08/18	72 037	72 360	2,41
EUR	BG	XS0802005289	BGARIA 4,25 07/09/17	40 291	40 771	1,36
EUR	FR	XS0841882128	BREPW 2,75 10/12/15	139 118	138 391	4,60
EUR	LT	XS0212170939	LITHUN 3,75 02/10/16	146 516	144 079	4,79
EUR	LV	XS0350977244	LATVIA 5,5 03/05/18	32 153	31 581	1,05
EUR	RO	XS0371163600	ROMANIA 6,5 06/18/18	32 527	31 745	1,06
EUR	RO	XS0638742485	ROMANI 5,25 06/17/16	44 463	42 831	1,42
EUR	SE	XS0746259323	PGNPW 4 02/14/17	43 988	43 370	1,44
EUR	SE	XS1019818787	PKOBP 2,324 01/23/19	121 484	119 419	3,97
CELKEM EUR				775 385	765 757	25,47
CELKEM				2 397 571	2 390 255	79,51

Rozvaha

	30. června 2015	31. prosince 2014
	CZK'000	CZK'000
Státní bezkuponové dluhopisy a ostatní cenné papíry přijímané		
centrální bankou k refinancování	1 287 269	1 317 258
<i>v tom: a) vydané vládními institucemi</i>	<i>1 287 269</i>	<i>1 317 258</i>
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	152 448	175 442
<i>v tom: a) splatné na požádání</i>	<i>152 448</i>	<i>175 442</i>
Dluhové cenné papíry	1 461 531	1 350 190
<i>v tom: a) vydané vládními institucemi</i>	<i>375 175</i>	<i>322 543</i>
<i>b) vydané ostatními osobami</i>	<i>1 086 356</i>	<i>1 027 647</i>
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	101 209	-
Ostatní aktiva	3 763	1 497
Aktiva celkem	3 006 220	2 844 387
Ostatní pasiva	1 591	3 631
Výnosy a výdaje příštích období	1	1 375
Kapitálové fondy	3 007 615	2 839 666
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	(285)	-
Zisk nebo ztráta za účetní období	(2 702)	(285)
Pasiva celkem	3 006 220	2 844 387

Výkaz zisku a ztráty

Za období končící 30. června 2015

	CZK'000
Výnosy z úroků a podobné výnosy	8 536
<i>z toho: úroky z dluhových cenných papírů</i>	<i>8 536</i>
Náklady na poplatky a provize	(9 418)
<i>v tom: poplatky obhospodařovateli</i>	<i>(7 612)</i>
<i>poplatky depozitáři</i>	<i>(1 289)</i>
Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací	(1 531)
Správní náklady	(48)
<i>v tom: náklady na auditora</i>	<i>(48)</i>
Zisk nebo ztráta za účetní období z mimořádné činnosti před zdaněním	(2 461)
Daň z příjmů	(241)
Zisk nebo ztráta za účetní období	(2 702)

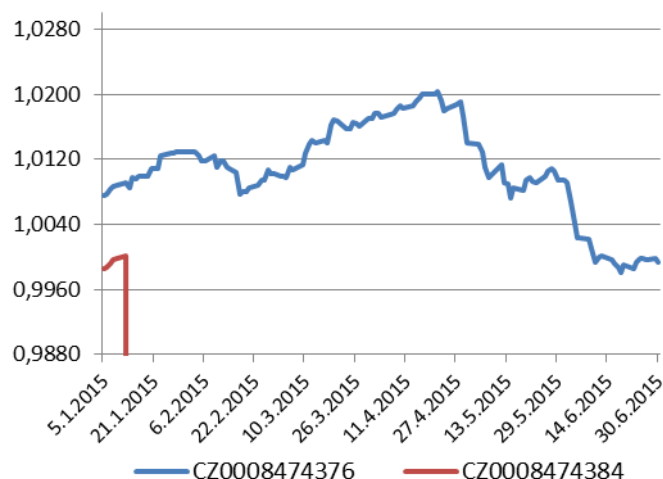
Raiffeisen fond dluhopisových trendů, otevřený podílový fond, Raiffeisen investiční společnost a.s.

Měna:	Kč
ISIN kapitalizační třídy:	CZ0008474376
ISIN dividendové třídy:	CZ0008474384
Jmenovitá hodnota podílového listu:	nemá
Forma fondu:	otevřený podílový fond
Typ fondu dle AKAT:	dluhopisový
Datum vzniku:	21. 5. 2014

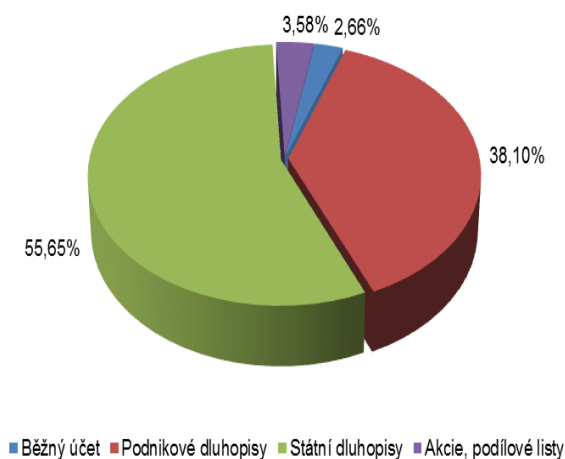
Aktiva podílového fondu byla v první polovině roku 2015 alokována zejména do střednědobých státních a korporátních dluhopisů s durací (zjednodušeně průměrnou dobou do splatnosti) přibližně 3,5 roku. Z pohledu kreditní kvality je dluhopisová část podílového fondu zainvestována do dluhopisů v tzv. „investičním ratingovém pásmu“ (tj. rating BBB-/Baa3 a lepší). Nakupovány byly dluhopisy v CZK, EUR, USD a PLN, v rámci tohoto je však drtivá většina zajištěna proti nepříznivému vývoji směnných kurzů.

Finanční ukazatele	30. června 2015	30. června 2014
Zisk / ztráta po zdanění (CZK´000)	(12 776)	(9)
CZ0008474376		
Vlastní kapitál podílového fondu, v tis. Kč	1 516 165	12 915
VK připadající na jeden podílový list, v Kč	0,9994	0,9973
Počet podílových listů, ks	1 517 112 055	12 949 749
CZ0008474384		
Vlastní kapitál podílového fondu, v tis. Kč	-	-
VK připadající na jeden podílový list, v Kč	-	-
Počet podílových listů, ks	-	-

Vývoj hodnoty podílového listu



Údaje o skladbě majetku



Přehled cenných papírů v majetku nad 1 % ke dni 30. 6. 2015

MĚNA CP	ZEMĚ	ISIN	NÁZEV CP	CENA POŘÍZENÍ v tis. Kč	REÁLNÁ HODNOTA v tis. Kč	PODÍL NA AKTIVECH %
CZK	AT	AT0000A14QE4	ERSTBK Float 01/28/19	19 892	20 105	1,32
CZK	AT	AT0000A1AUY6	ERSTBK Float 12/02/19	30 121	30 165	1,99
CZK	CZ	CZ0001001317	CZGB 3,75 09/12/20	276 396	276 263	18,20
CZK	CZ	CZ0001001903	CZGB 4,00/17	20 283	19 981	1,32
CZK	CZ	CZ0001002851	CZGB 3,85 09/29/21	110 381	109 994	7,25
CZK	CZ	CZ0001003834	CZGB 1,50/19	113 482	113 494	7,48
CZK	CZ	CZ0001004246	CZGB 0,85 03/17/18	51 238	50 979	3,36
CZK	CZ	CZ0002002520	UNICZ 6 04/27/18	58 106	58 405	3,85
CZK	NL	XS1241115440	LPTY 0,88 06/02/20	60 001	59 890	3,95
CELKEM CZK				739 897	739 277	48,71
EUR	AT	AT0000622022	RAIFF. - INFLTIONSS.	55 040	54 219	3,57
EUR	AT	XS0989620694	RBI AV 1,875 11/08/18	47 050	47 312	3,12
EUR	BG	XS0802005289	BGARIA 4,25 07/09/17	65 659	66 441	4,38
EUR	BG	XS0972758741	ROMANIA 4,625	58 741	57 147	3,77
EUR	CZ	XS0641963839	CESDRA 4,5 06/24/16	36 422	35 289	2,33
EUR	CZ	XS0911304326	CESKA 2,905 04/08/25	15 610	15 415	1,02
EUR	DE	DE0001102374	DBR 0,5 02/15/25	39 693	39 965	2,63
EUR	EE	XS0763379343	ESTONE 4,25 10/02/18	41 538	41 825	2,76
EUR	FR	XS0841882128	BREPW 2,75 10/12/15	15 458	15 377	1,01
EUR	FR	XS1143974159	MFINANCE FRANCE	38 274	37 237	2,45
EUR	GB	XS0496481200	RBS 5,5 03/23/20	34 274	32 956	2,17
EUR	GB	XS0830380639	AALLN 2,5 09/18/18	29 361	28 869	1,90
EUR	PL	XS1082660744	PKNPW 2,5 06/30/21	44 125	43 838	2,89
EUR	RO	XS0638742485	ROMANI 5,25 06/17/16	44 463	42 831	2,82
EUR	SE	XS1019818787	PKOBP 2,324 01/23/19	23 140	22 747	1,50
CELKEM EUR				588 847	581 467	38,31
PLN	PL	PL0000108502	POLGB 0 07/25/17	25 583	24 988	1,65
CELKEM PLN				25 583	24 988	1,65
CELKEM				1 354 327	1 345 731	88,67

Rozvaha

	30. června 2015	31. prosince 2014
	CZK'000	CZK'000
Státní bezkuponové dluhopisy a ostatní cenné papíry přijímané		
centrální bankou k refinancování	597 321	786 278
<i>v tom: a) vydané vládními institucemi</i>	<i>597 321</i>	<i>786 278</i>
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	40 349	77 122
<i>v tom: a) splatné na požádání</i>	<i>40 349</i>	<i>77 122</i>
Dluhové cenné papíry	822 582	447 861
<i>v tom: a) vydané vládními institucemi</i>	<i>245 498</i>	<i>156 051</i>
<i>b) vydané ostatními osobami</i>	<i>577 084</i>	<i>291 810</i>
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	54 219	-
Ostatní aktiva	3 154	129
Aktiva celkem	1 517 625	1 311 390
Ostatní pasiva	1 457	1 690
Výnosy a výdaje příštích období	3	1 097
Kapitálové fondy	1 530 751	1 310 413
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	(1 810)	-
Zisk nebo ztráta za účetní období	(12 776)	(1 810)
Pasiva celkem	1 517 625	1 311 390

Výkaz zisku a ztráty

Za období končící 30. června 2015
CZK'000

Výnosy z úroků a podobné výnosy	5 541
<i>z toho: úroky z dluhových cenných papírů</i>	<i>5 541</i>
Náklady na poplatky a provize	(7 301)
<i>v tom: poplatky obhospodařovateli</i>	<i>(6 519)</i>
<i>poplatky depozitáři</i>	<i>(465)</i>
Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací	(10 911)
Správní náklady	(48)
<i>v tom: náklady na auditora</i>	<i>(48)</i>
Zisk nebo ztráta za účetní období z mimořádné činnosti před zdaněním	(12 719)
Daň z příjmů	(57)
Zisk nebo ztráta za účetní období	(12 776)

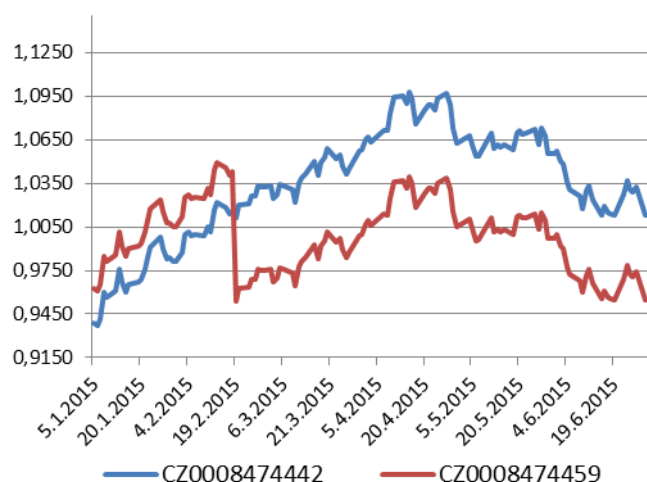
Raiffeisen fond akciových trhů, otevřený podílový fond, Raiffeisen investiční společnost a.s.

Měna:	Kč
ISIN kapitalizační třídy:	CZ0008474442
ISIN dividendové třídy:	CZ0008474459
Jmenovitá hodnota podílového listu:	nemá
Forma fondu:	otevřený podílový fond
Typ fondu dle AKAT:	akciový
Datum vzniku:	21. 5. 2014

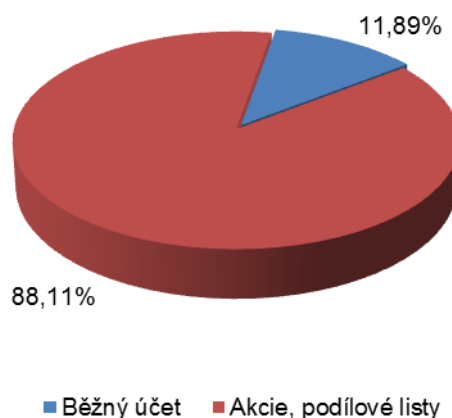
Aktiva podílového fondu byla v první polovině roku 2015 alokována zejména do akcií jednotlivých společností, jen méně než desetina prostředků je zainvestována do jiných fondů. Více než polovina majetku podílového fondu je regionálně alokována ve střední a východní Evropě (Česká Republika, Polsko) a na jiných rozvíjejících se trzích (převážně Čína, Jižní Korea, Indie, Brazílie, Tchaj-wan, Thajsko, Indonésie apod.). Regionální alokace zbývajících částí podílového fondu je rozložena téměř rovnoměrně mezi společnostmi ze západní Evropy a USA.

Finanční ukazatele	30. června 2015	30. června 2014
Zisk / ztráta po zdanění (CZK´000)	18 698	(9)
CZ0008474442		
Vlastní kapitál podílového fondu, v tis. Kč	401 700	3 768
VK připadající na jeden podílový list, v Kč	1,0129	0,9926
Počet podílových listů, ks	396 583 529	3 795 621
CZ0008474459		
Vlastní kapitál podílového fondu, v tis. Kč	7	-
VK připadající na jeden podílový list, v Kč	0,9549	-
Počet podílových listů, ks	6 897	-

Vývoj hodnoty podílového listu



Údaje o skladbě majetku



Přehled cenných papírů v majetku nad 1 % ke dni 30. 6. 2015

MĚNA CP	ZEMĚ	ISIN	NÁZEV CP	CENA POŘÍZENÍ v tis. Kč	REÁLNÁ HODNOTA v tis. Kč	PODÍL NA AKTIVECH %
CZK	AT	AT0000652011	Erste Group Bank AG	22 369	27 373	6,79
CZK	AT	AT0000908504	Vienna Insurance Group AG	14 091	11 214	2,78
CZK	CZ	CS0008418869	PHILIP MORRIS CR	10 334	10 520	2,61
CZK	CZ	CZ0005112300	ČEZ AS	23 419	21 726	5,39
CZK	CZ	CZ0008019106	KOMERČNÍ BANKA	19 545	21 405	5,31
CZK	CZ	LU0275164910	PEGAS NONWOVENS SA	3 236	4 130	1,02
CELKEM CZK				92 994	96 367	23,89
EUR	DE	DE0005140008	DEUTSCHE BANK AG-REG.	4 904	4 993	1,24
EUR	DE	DE0005190003	BAYERISCHE MOTOREN.	4 085	4 280	1,06
EUR	DE	DE0005557508	DEUTSCHE TELEKOM.-REG	3 773	4 420	1,10
EUR	DE	DE0007100000	DAIMLER AG-REGISTER.	4 611	5 472	1,36
EUR	DE	DE0007164600	SAP SE	5 121	5 560	1,38
EUR	DE	DE0007236101	SIEMENS AG	5 377	5 169	1,28
EUR	DE	DE0007664039	VOLKSWAGEN AG-PREF	3 834	4 250	1,05
EUR	DE	DE0008404005	Allianz SE-REG	4 780	4 872	1,21
EUR	DE	DE000BASF111	BASF SE	4 985	5 218	1,29
EUR	DE	DE000BAY0017	BAYER AG-REG	4 919	5 405	1,34
EUR	LU	LU0292107645	db x-trackers MSCI Emerging M.	5 907	6 566	1,63
EUR	LU	LU0292107991	db x-trackers MSCI Em Asia.	15 130	17 304	4,29
EUR	LU	LU0292108619	db x-trackers-MSCI EM Latam T.	5 627	5 419	1,34
CELKEM EUR				73 053	78 928	19,57
PLN	PL	PLPZU0000011	PZU	4 740	4 220	1,05
CELKEM PLN				4 740	4 220	1,05
USD	BR	US71654V4086	PETROLEO BRASILEIRO.	3 158	4 847	1,20
USD	US	US58933Y1055	Merck & Co. INC. Medical.	4 241	4 158	1,03
CELKEM USD				7 400	9 006	2,23
CELKEM				178 187	188 521	46,73

Rozvaha

	30. června 2015	31. prosince 2014
	CZK'000	CZK'000
Pohledávky za bankami a družstevními záložkami	47 680	37 881
<i>v tom: a) splatné na požádání</i>	<i>47 680</i>	<i>37 881</i>
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	353 262	293 332
Ostatní aktiva	2 442	279
Aktiva celkem	403 384	331 492
Ostatní pasiva	1 409	138
Výnosy a výdaje příštích období	1	620
Rezervy	267	-
<i>v tom: b) na daně</i>	<i>267</i>	<i>-</i>
Kapitálové fondy	389 651	337 376
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	(6 642)	-
Zisk nebo ztráta za účetní období	18 698	(6 642)
Pasiva celkem	403 384	331 492

Výkaz zisku a ztráty

Za období končící 30. června 2015

	CZK'000
Výnosy z akcií a podílů	7 021
<i>v tom: c) ostatní výnosy z akcií a podílů</i>	<i>7 021</i>
Náklady na poplatky a provize	(4 363)
<i>v tom: poplatky obhospodařovateli</i>	<i>(3 832)</i>
<i>poplatky depozitáři</i>	<i>(162)</i>
Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací	17 294
Správní náklady	(48)
<i>v tom: náklady na auditora</i>	<i>(48)</i>
Zisk nebo ztráta za účetní období z mimořádné činnosti před zdaněním	19 904
Daň z příjmů	(1 206)
Zisk nebo ztráta za účetní období	18 698

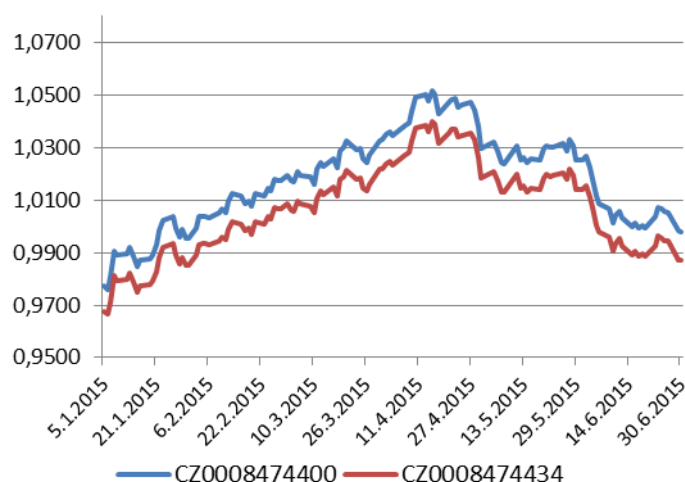
Raiffeisen fond pravidelných investic, otevřený podílový fond, Raiffeisen investiční společnost a.s.

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. 5. 2014

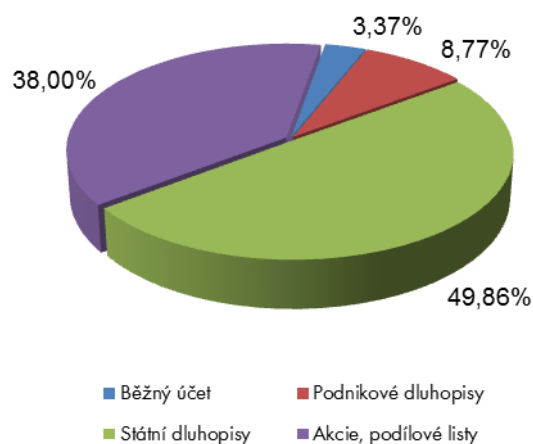
Aktiva podílového fondu byla v první polovině roku 2015 alokována zejména do střednědobých českých státních dluhopisů s durací (zjednodušeně průměrnou dobou do splatnosti) přibližně 3 roky. V menší míře bylo investováno do korporátních dluhopisů v tzv. „investičním ratingovém pásmu“ (tj. rating BBB-/Baa3 a lepší). Zhruba dvě pětiny fondu jsou aktuálně zainvestovány do instrumentů nesoucích riziko akcií, přičemž regionální alokace této části je globální s důrazem na region střední Evropy.

Finanční ukazatele	30. června 2015	30. června 2014
Zisk / ztráta po zdanění (CZK´000)	4 885	(9)
CZ0008474400		
Vlastní kapitál podílového fondu, v tis. Kč	215 501	-
VK připadající na jeden podílový list, v Kč	0,9978	-
Počet podílových listů, ks	215 985 355	-
CZ0008474434		
Vlastní kapitál podílového fondu, v tis. Kč	142 663	4 332
VK připadající na jeden podílový list, v Kč	0,9869	0,9923
Počet podílových listů, ks	144 550 815	4 365 580

Vývoj hodnoty podílového listu



Údaj o skladbě majetku



Přehled cenných papírů v majetku nad 1 % ke dni 30. 6. 2015

MĚNA CP	ZEMĚ	ISIN	NÁZEV CP	CENA POŘÍZENÍ v tis. Kč	REÁLNÁ HODNOTA v tis. Kč	PODÍL NA AKTIVECH %
CZK	AT	AT0000908504	Vienna Insurance Group AG	7 109	5 997	1,67
CZK	CZ	CZ0001000822	CZGB 4,6 08/18/18	50 005	50 600	14,09
CZK	CZ	CZ0001001317	CZGB 3,75 09/12/20	26 559	26 585	7,40
CZK	CZ	CZ0001002851	CZGB 3,85 09/29/21	6 073	6 145	1,71
CZK	CZ	CZ0001003123	CZGB Float 04/18/23	10 830	10 780	3,00
CZK	CZ	CZ0001003834	CZGB 1,50/19	7 346	7 406	2,06
CZK	CZ	CZ0001004113	CZGB Float 12/09/20	5 959	6 009	1,67
CZK	CZ	CZ0001004246	CZGB 0,85 03/17/18	18 381	18 353	5,11
CZK	CZ	CZ0001004253	CZGB 2,4 09/17/25	31 617	30 851	8,59
CZK	CZ	CZ0003703555	CBJCP 1,83 12/13/17	4 569	4 598	1,28
CZK	CZ	CZ0005112300	ČEZ AS	7 841	7 316	2,04
CZK	CZ	CZ0008019106	KOMERČNÍ BANKA	3 402	3 829	1,07
CZK	NL	XS1241115440	LPTY 0,88 06/02/20	10 001	9 982	2,78
CZK	RU	XS0984191360	VTB Float 10/28/16	5 668	5 447	1,52
CELKEM CZK				195 359	193 895	54,01
EUR	AT	AT0000A0EYC8	RAIFFEISEN-EURASIEN.	5 107	4 798	1,34
EUR	AT	AT0000A0MRG6	PAZIFIK-AKTIEFONDS.	10 717	10 445	2,91
EUR	AT	XS0989620694	RBIAV 1,875 11/08/18	5 557	5 566	1,55
EUR	DE	DE0001102374	DBR 0,5 02/15/25	5 293	5 329	1,48
EUR	LU	LU0292107645	db x-trackers MSCI Emerg.	9 796	9 849	2,74
CELKEM EUR				36 470	35 988	10,02
PLN	PL	PLPEKAO00016	BANK PEKAO SA	6 203	5 850	1,63
CELKEM PLN				6 203	5 850	1,63
CELKEM				238 033	235 733	65,66

Rozvaha

	30. června 2015	31. prosince 2014
	CZK'000	CZK'000
Státní bezkuponové dluhopisy a ostatní cenné papíry přijímané		
centrální bankou k refinancování	166 436	160 890
<i>v tom: a) vydané vládními institucemi</i>	<i>166 436</i>	<i>160 890</i>
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	11 795	32 854
<i>v tom: a) splatné na požádání</i>	<i>11 795</i>	<i>32 854</i>
Dluhové cenné papíry	38 866	22 888
<i>v tom: a) vydané vládními institucemi</i>	<i>8 149</i>	<i>2 967</i>
<i>b) vydané ostatními osobami</i>	<i>30 717</i>	<i>19 921</i>
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	133 086	115 827
Ostatní aktiva	8 843	264
Aktiva celkem	359 026	332 723
Ostatní pasiva	859	45
Výnosy a výdaje příštích období	3	482
Kapitálové fondy	358 958	337 875
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	(5 679)	-
Zisk nebo ztráta za účetní období	4 885	(5 679)
Pasiva celkem	359 026	332 723

Výkaz zisku a ztráty

Za období končící 30. června 2015

	CZK'000
Výnosy z úroků a podobné výnosy	604
<i>z toho: úroky z dluhových cenných papírů</i>	<i>604</i>
Výnosy z akcií a podílů	2 782
<i>v tom: c) ostatní výnosy z akcií a podílů</i>	<i>2 782</i>
Náklady na poplatky a provize	(3 185)
<i>v tom: poplatky obhospodařovateli</i>	<i>(2 688)</i>
<i>poplatky depozitáři</i>	<i>(152)</i>
Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací	5 098
Správní náklady	(48)
<i>v tom: náklady na auditora</i>	<i>(48)</i>
Zisk nebo ztráta za účetní období z mimořádné činnosti před zdaněním	5 251
Daň z příjmů	(366)
Zisk nebo ztráta za účetní období	4 885

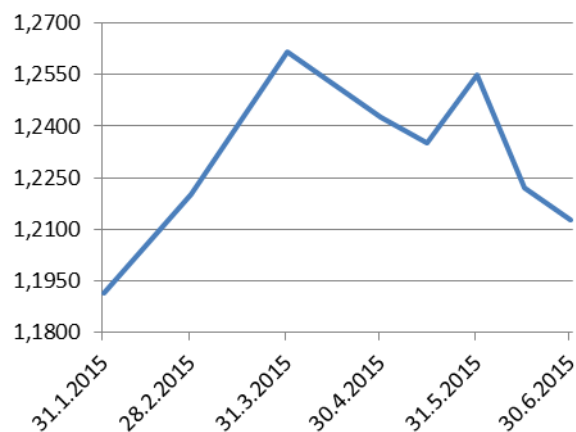
Leonardo, otevřený podílový fond

Měna:	Kč
ISIN:	CZ0008474525
Jmenovitá hodnota podílového listu:	1 Kč
Forma fondu:	otevřený podílový fond
Typ fondu dle AKAT:	fond kvalifikovaných investorů
Datum vzniku:	8. 9. 2008

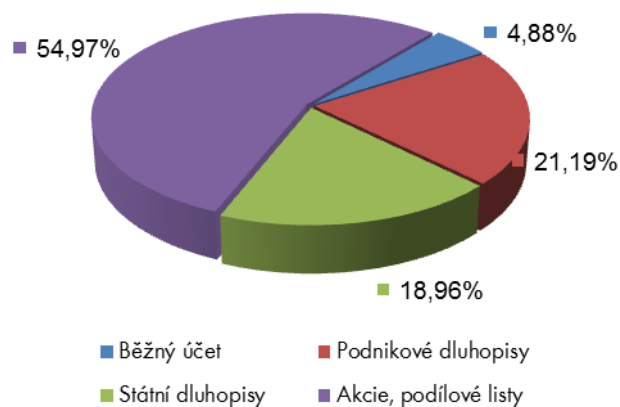
Podílový fond investuje svěřené prostředky za účelem udržitelného růstu majetku ve fondu. Alokuje investice do dluhopisů v různých měnách, investuje také do globálních akcií.

Finanční ukazatele	30. června 2015	30. června 2014
Vlastní kapitál podílového fondu, v tis. Kč	458 441	396 633
VK připadající na jeden podílový list, v Kč	1,2128	1,1359
Zisk / ztráta po zdanění, v tis. Kč	22 000	4 932
Počet podílových listů, ks	377 998 130	349 184 066

Vývoj hodnoty podílového listu



Údaje o skladbě majetku



Přehled cenných papírů v majetku nad 1 % ke dni 30. 6. 2015

MĚNA CP	ZEMĚ	ISIN	NÁZEV CP	CENA POŘÍZENÍ v tis. Kč	REÁLNÁ HODNOTA v tis. Kč	PODÍL NA AKTIVECH %
CZK	CZ	CZ0001001903	CZGB 4,00/17	16 613	16 201	3,52
CZK	CZ	CZ0001003123	CZGB Float 04/18/23	27 268	28 027	6,09
CZK	CZ	CZ0001003438	CZGB Float 07/23/17	17 597	17 518	3,80
CZK	SK	SK4120008400	SLOVGB Float 09/02/15	15 420	15 140	3,29
CELKEM CZK				76 898	76 885	16,69
EUR	DE	DE0005190003	BAYERISCHE MOTOREN.	4 962	5 465	1,19
EUR	DE	DE0005439004	CONTINENTAL AG	5 149	6 795	1,48
EUR	ES	XS0828735893	SANTAN 4,625 03/21/16	5 858	5 687	1,23
EUR	ES	XS0901738392	BBVASM 3,25 03/21/16	5 696	5 612	1,22
EUR	FR	FR0010688226	AMUNDI ETF S&P GLOBAL.	19 229	19 003	4,13
EUR	IT	XS0577347528	ISPIM 4,125 01/14/16	5 748	5 653	1,23
EUR	IT	XS0827818203	UCGIM 4,375 09/11/15	5 751	5 681	1,23
EUR	LU	LU0274211480	Db x-trackers DAX UCITS ETF	30 539	31 567	6,85
EUR	US	XS0366102555	MS 6,5 12/28/18	4 969	5 027	1,09
CELKEM EUR				87 901	90 489	19,65
PLN	PL	PL0000103602	POLGB 6,25 10/24/15	10 499	10 310	2,24
CELKEM PLN				10 499	10 310	2,24
USD	AU	US0886061086	BHP BILLITON LTD-SPON ADR	10 754	8 286	1,80
USD	LU	XS0543956717	SBERRU 5,4 03/24/17	11 759	13 736	2,98
USD	RU	XS0708813653	GAZPRU 4,95 05/23/16	8 480	9 968	2,16
USD	TR	XS0615235701	YKBANK 6,75 02/08/17	6 279	7 911	1,72
USD	TR	XS0852697712	ISCTR 3,875 11/07/17	5 767	7 426	1,61
USD	US	GG00BPFJTF46	PERSHING SQUARE HOLDINGS.	19 259	19 267	4,18
USD	US	US0378331005	APPLE INC	8 048	10 383	2,25
USD	US	US172967EH05	C 6 08/15/17	4 554	5 415	1,18
USD	US	US2330518794	DEUTSCHE X-TRACKERS H.	3 482	7 225	1,57
USD	US	US4062161017	HALLIBURTON Co.	27 945	24 118	5,24
USD	US	US4581401001	Intel Corporation	10 248	9 790	2,13
USD	US	US4642872000	ISHARES CORE S&P 500 ETF	23 934	27 244	5,92
USD	US	US4642873255	ISHARES GLOBAL. ETF	12 391	14 717	3,20
USD	US	US4642875151	ISHARES NORTH AMERICAN.	11 922	13 562	2,94
USD	US	US4642895290	ISHARES INDIA 50 ETF	19 597	19 484	4,23
USD	US	US78463X4007	SPDR S&P China ETF	11 004	11 152	2,42
USD	US	US92343V1044	VERIZON COMMUNICATIONS.	9 883	10 100	2,19
USD	US	US9311421039	WAL-MART STORES. - EQUITY	10 346	10 189	2,21
CELKEM USD				215 652	229 972	49,93
CELKEM				390 951	407 656	88,52

Rozvaha

	30. června 2015 CZK'000	31. prosince 2014 CZK'000
Státní bezkuponové dluhopisy a ostatní cenné papíry přijímané		
centrální bankou k refinancování	61 745	101 357
<i>v tom: a) vydané vládními institucemi</i>	<i>61 745</i>	<i>101 357</i>
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	22 424	14 415
<i>v tom: a) splatné na požádání</i>	<i>22 424</i>	<i>14 415</i>
Dluhové cenné papíry	122 913	151 227
<i>v tom: a) vydané vládními institucemi</i>	<i>25 450</i>	<i>33 610</i>
<i>b) vydané ostatními osobami</i>	<i>97 463</i>	<i>117 617</i>
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	252 771	171 088
Ostatní aktiva	694	230
Aktiva celkem	460 547	438 317
Ostatní pasiva	605	1 280
Výnosy a výdaje příštích období	1	175
Rezervy	1 500	422
<i>v tom: b) na daně</i>	<i>1 500</i>	<i>422</i>
Emisní ážio	(12 727)	(12 728)
Kapitálové fondy	377 998	377 998
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	71 170	59 120
Zisk nebo ztráta za účetní období	22 000	12 050
Pasiva celkem	460 547	438 317

Výkaz zisku a ztráty

Za období končící 30. června 2015
CZK'000

Výnosy z úroků a podobné výnosy	1 518
<i>z toho: úroky z dluhových cenných papírů</i>	<i>1 518</i>
Výnosy z akcií a podílů	1 783
<i>v tom: c) ostatní výnosy z akcií a podílů</i>	<i>1 783</i>
Náklady na poplatky a provize	(902)
<i>v tom: poplatky obhospodařovateli</i>	<i>(700)</i>
<i>poplatky depozitáři</i>	<i>(113)</i>
Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací	21 017
Správní náklady	(39)
<i>v tom: náklady na auditora</i>	<i>(39)</i>
Zisk nebo ztráta za účetní období z mimořádné činnosti před zdaněním	23 377
Daň z příjmů	(1 377)
Zisk nebo ztráta za účetní období	22 000