

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

**Pololetní zpráva
2018**

Pololetní zpráva fondu za období 01. 01. 2018 - 30. 06. 2018

Měna:	Kč
ISIN kapitalizační třídy A1 - Privátní:	CZ0008474368
ISIN kapitalizační třídy A2 - Kapitalizační	CZ0008474954
Jmenovitá hodnota podílového listu:	nemá
Forma fondu:	otevřený podílový fond
Fond kolektivního investování:	speciální
Typ fondu dle AKAT:	smíšený
Datum vzniku fondu:	28. 04. 2014

Obhospodařovatel fondu

Investiční společnost, 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 KPMG Česká republika Audit, s.r.o., IČ 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

Fond investuje především do vybraných segmentů akciového trhu, komodit, cizích měn, resp. dalších nástrojů, jejichž ceny obvykle kolísají s nižší závislostí na vývoji hlavních akciových či dluhopisových indexů (tzv. „alternativních investic“). Fond může investovat do derivátů, jejichž podkladové aktivum lze považovat za „alternativní investici“, může zhodnocovat svěřené prostředky též formou vkladů u bank a investovat do dluhopisů. Fond byl zařazen do rizikové skupiny 7 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	11 let

Raiffeisen fond alternativní

Pololetní zpráva za období 01. 01. 2018 - 30. 06. 2018

Komentář portfolio manažera

Aktiva Fondu byla v prvním pololetí 2018 alokována zejména do rizikovějších cenných papírů, v menší míře bylo také investováno do dluhopisů a cenných papírů nesoucích riziko dluhopisů. Fond sleduje záměr investovat do alternativních investic, a proto je jeho investiční záběr poměrně široký. Mezi hlavní investiční témata Fondu patří rizikovější aktiva (komodity, nemovitosti, měny apod.) stejně jako ty více defenzivní (dluhopisy a nástroje participující například na růstu inflace, mikrofinancování v Africe apod.).

Finanční ukazatele

	30. června 2018	30. června 2017	30. června 2016
--	-----------------	-----------------	-----------------

Zisk /(ztráta) po zdanění, v tis. Kč	6 500	516	3 865
--------------------------------------	-------	-----	-------

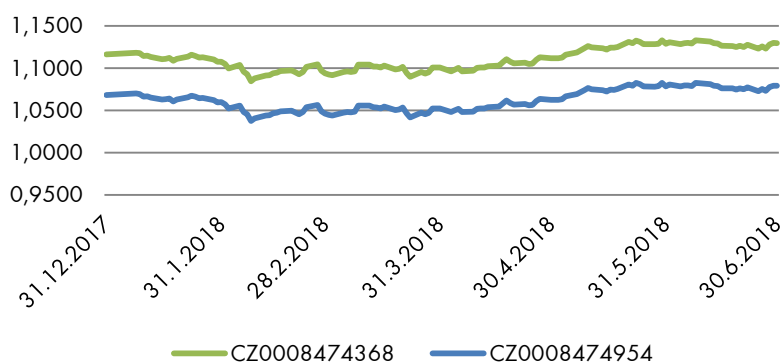
CZ0008474368

Vlastní kapitál podílového fondu, v tis. Kč	436 950	393 119	166 539
VK připadající na jeden podílový list, v Kč	1,1296	1,0922	1,0207
Počet podílových listů, ks	386 816 756	359 929 417	163 163 353

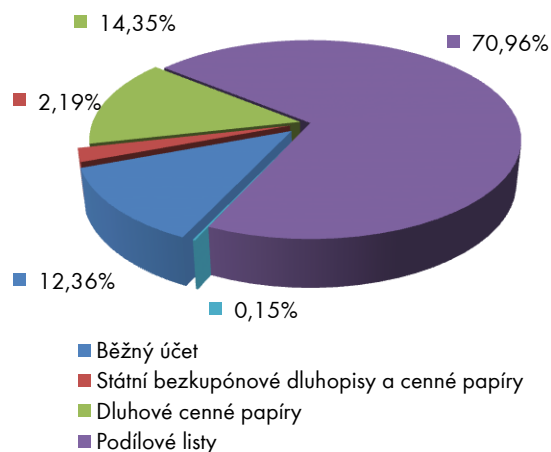
CZ0008474954

Vlastní kapitál podílového fondu, v tis. Kč	99 789	55 352	-
VK připadající na jeden podílový list, v Kč	1,0790	1,0417	-
Počet podílových listů, ks	92 481 732	53 135 246	-

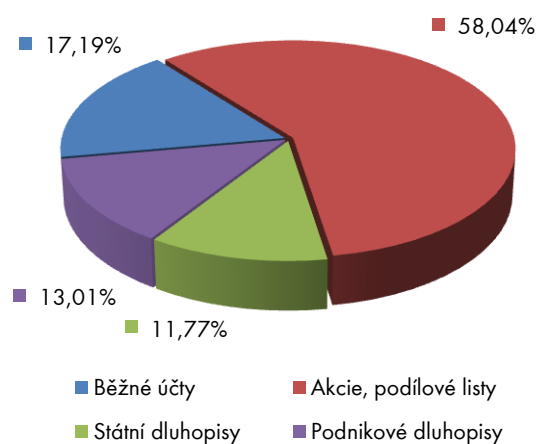
Vývoj hodnoty podílového listu



Skladba majetku k 30. 06. 2018



Skladba majetku k 30. 06. 2017



Identifikace majetku, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku Fondu k 30. 06. 2018

Cenné papíry:

MĚNA	ZEMĚ	ISIN	NÁZEV CP	CENA POŘÍZENÍ v tis. Kč	REÁLNÁ HODNOTA v tis. Kč	PODÍL NA AKTIVECH v %
USD	US	US46138B1035	INVESCO DB COMMODITY INDEX	52 698	58 398	10,68
USD	US	US9229085538	VANGUARD REIT ETF	39 164	36 720	6,72
USD	US	US4642877397	ISHARES US REAL ESTATE ETF	35 531	36 148	6,61
EUR	LU	LU0306115196	DUAL RETURN-VISION MICROFINANCE	33 220	32 862	6,01
USD	US	US92189F7006	VANECK VECTORS AGRIBUSINESS	23 911	26 094	4,77
USD	US	US4642871762	ISHARES TIPS BONDS ETF	28 173	25 946	4,75
USD	US	US78463X7497	SPDR DJ GLOBAL Real Estate E	23 115	23 622	4,32
EUR	RU	ROIIBKDBC049	IINVBK 1,593 09/25/20	19 825	20 264	3,71
CZK	AT	AT0000A1GD94	HYPO NOE GRUPPE Float 09/16/20	20 139	20 074	3,67
USD	LU	LU1325802947	PARWORLD FLEX CONV B-CUSD	15 744	17 070	3,12
USD	US	US3015057074	ROBO GLOBAL ROBOTICS AND AUT	15 642	16 069	2,94
USD	US	US78463V1070	SPDR GOLD SHARES	15 712	15 888	2,91
EUR	SK	SK4120013475	SAZFIN 4 12/12/22	15 334	15 728	2,88
USD	US	US37954Y7159	GLOBAL X ROBOTICS & ARTIFICI	15 026	14 737	2,70
USD	US	US81369Y5069	ENERGY SELECT SECTOR SPDR	12 184	13 559	2,48
CZK	NL	CZ0000001011	PPFFH 4,5 12/18/27	10 001	10 240	1,87
USD	US	US46137V7534	INVESCO DYNAMIC FOOD & BEVERAGE	10 405	10 163	1,86
USD	US	US4642881746	ISHARES GLOBAL TIMBER & FORE	7 622	10 112	1,85
CZK	CZ	CZ0003515405	CZGRPA Fl. 06/16/21	9 001	9 083	1,66
USD	US	US78464A7303	SPDR S&P OIL & GAS EXP & PR	6 806	7 688	1,41
USD	US	US4642884716	iShares Europe Developed Real	6 524	7 188	1,32
USD	US	US46137V1420	INVESCO WATER RESOURCES ETF	6 183	6 742	1,23
USD	US	US46428Q1094	iShares Silver Trust	6 642	6 424	1,18
Celkem				428 602	440 818	80,65

Další majetek:

NÁZEV	MĚNA	REÁLNÁ HODNOTA v tis. Kč	PODÍL NA AKTIVECH %
Běžný účet	CZK	67 529	12,36
CELKEM		67 529	12,36

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: PPF banka, a.s., UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.

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

30. června 2018

CZK '000

Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	67 529
v tom: a) splatné na požádání	62 069
b) ostatní pohledávky	5 460
Dluhové cenné papíry	90 388
v tom: a) vydané vládními institucemi	11 973
b) vydané ostatními osobami	78 415
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	387 848
b) podílové listy	387 848
Ostatní aktiva	801
Aktiva celkem	546 566
Ostatní pasiva	9 077
v tom: deriváty	8 007
Výnosy a výdaje příštích období	510
Rezervy	240
v tom: b) na daně	240
Kapitálové fondy	506 363
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	23 876
Zisk nebo ztráta za účetní období	6 500
Pasiva celkem	546 566

Výkaz zisku a ztráty

Za období končící 30. června 2018

CZK '000

Výnosy z úroků a podobné výnosy	992
z toho: úroky z dluhových cenných papírů	992
Výnosy z akcií a podílů	2 303
v tom: c) ostatní výnosy z akcií a podílů	2 303
Výnosy z poplatků a provizí	27
Náklady na poplatky a provize	(3 585)

Zisk nebo ztráta z finančních operací	7 391
Správní náklady	(25)
v tom: b) ostatní správní náklady	(25)
Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	7 103
Daň z příjmů	(603)
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	6 500