

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

**Pololetní zpráva
2019**

Pololetní zpráva fondu za období 1. 1. 2019 - 30. 6. 2019

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. dubna 2014

Obhospodařovatel fondu

Investiční společnost, která administruje a obhospodařuje majetek fondu, je Raiffeisen investiční společnost a.s., IČO 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., IČO 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., IČO 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 5 podle syntetického ukazatele rizika a výnosu (SRRI).

Portfolio manažer fondu

Jan Chytrý

Vzdělání	Vysoká škola ekonomie a managementu (VŠEM) - student
Kurzy/školení	Makléřská licence, Ministerstvo financí ČR
Portfolio manažer v RIS	od 1. března 2015
Odborná praxe	12 let

Raiffeisen fond alternativní

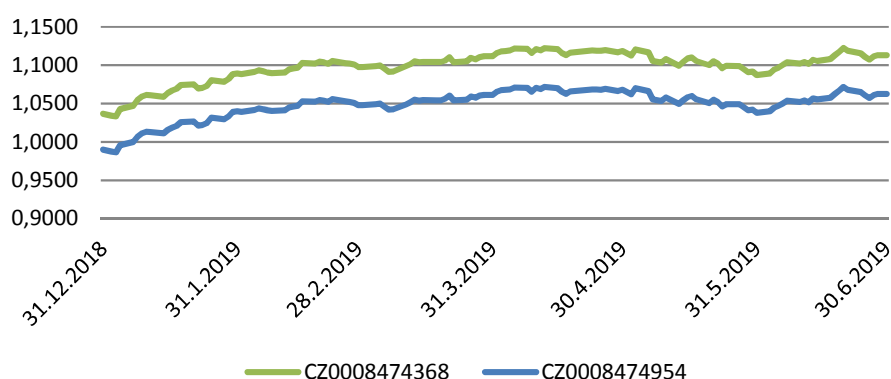
Pololetní zpráva za období 1. 1. 2019 - 30. 6. 2019

Komentář portfolio manažera

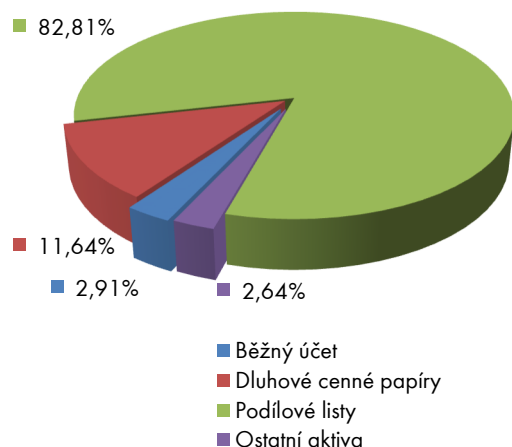
Aktiva Fondu byla v první polovině roku 2019 alokována převážně do rizikovějších cenných papírů, v menší míře bylo také investováno do dluhopisů a cenných papírů nesoucích riziko dluhopisů. Fond sleduje záměr investovat do alternativních investic, a proto je jeho investiční záběr poměrně široký. Mezi hlavní investiční témata Fondu patří riziková aktiva (komodity, nemovitosti, měny apod.), dále také více defenzivní nástroje (dluhopisy a nástroje participující například na „utahování“ kreditních spreadů či růstu inflace, mikrofinancování v Africe apod.).

Finanční ukazatele	30. června 2019	30. června 2018	30. června 2017
Zisk / (ztráta) po zdanění, v tis. Kč	33 971	6 500	516
CZ0008474368			
Vlastní kapitál podílového fondu, v tis. Kč	365 681	436 950	393 119
VK připadající na jeden podílový list, v Kč	1,1132	1,1296	1,0922
Počet podílových listů, ks	328 504 887	386 816 756	359 929 417
CZ0008474954			
Vlastní kapitál podílového fondu, v tis. Kč	82 727	99 789	55 352
VK připadající na jeden podílový list, v Kč	1,0628	1,0790	1,0417
Počet podílových listů, ks	77 839 027	92 481 732	53 135 246

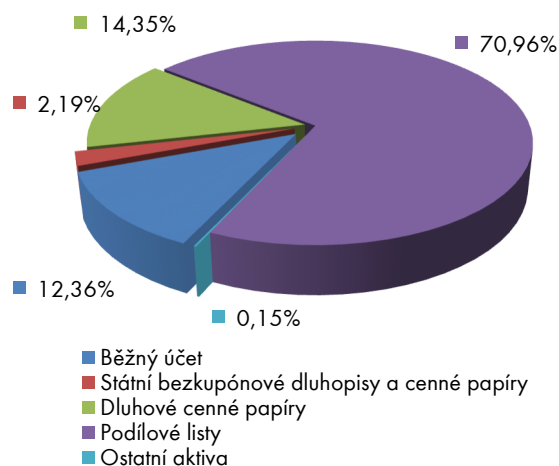
Vývoj hodnoty podílového listu



Skladba majetku k 30. 6. 2019



Skladba majetku k 30. 6. 2018



Raiffeisen fond alternativní

Pololetní zpráva za období 1. 1. 2019 - 30. 6. 2019

Identifikace majetku, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku Fondu k 30. červnu 2019

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	52 062	11,41
USD	US	US9229085538	VANGUARD REIT ETF	44 491	45 345	9,94
USD	US	US4642877397	ISHARES US REAL ESTATE ETF	40 801	45 103	9,89
EUR	LU	LU0306115196	DUAL RETURN-VISION MICROFINANCE	33 220	32 739	7,18
USD	US	US92189F7006	VANECK VECTORS AGRIBUSINESS	23 911	28 084	6,16
USD	US	US78463X7497	SPDR DJ GLOBAL Real Estate E	23 115	24 550	5,38
USD	US	US78463V1070	SPDR GOLD SHARES	15 712	17 873	3,92
USD	LU	LU1325802947	PARWORLD FLEX CONV B-ICUSD	15 744	17 625	3,86
USD	US	US3015057074	ROBO GLOBAL ROBOTICS AND AUT	15 642	16 077	3,53
EUR	SK	SK4120013475	SAZFIN 4 12/12/22	15 334	15 438	3,38
CZK	CZ	CZ0003517708	MRVNAF Float 11/13/22	15 151	15 245	3,34
USD	US	US37954Y7159	GLOBAL X ROBOTICS & ARTIFICI	15 026	13 921	3,05
USD	US	US81369Y5069	ENERGY SELECT SECTOR SPDR	12 184	11 398	2,50
CZK	NL	CZ0000001011	PPFFH 4,5 12/18/27	10 001	10 440	2,29
USD	US	US46137V7534	INVESCO DYNAMIC FOOD & BEVERAGE	10 405	10 245	2,25
CZK	CZ	CZ0003515405	CZGRPA Fl. 06/16/21	9 001	8 928	1,96
USD	US	US46137V1420	INVESCO WATER RESOURCES ETF	6 183	7 963	1,75
USD	US	US4642881746	ISHARES GLOBAL TIMBER & FORE	7 622	7 777	1,71
EUR	LU	LU0530119774	COMSTAGE COMMERZBANK BUND-FU	7 405	6 778	1,49
USD	US	US4642884716	iShares Europe Developed Real	6 524	6 558	1,44
USD	US	US46428Q1094	iShares Silver Trust	6 642	6 089	1,33
USD	US	US78464A7303	SPDR S&P OIL & GAS EXP & PR	6 806	4 875	1,07
USD	US	US46138M1099	INVESCO CURRENCYSHARES BRITISH POUND	5 259	4 681	1,03
USD	US	US46138E6510	INVESCO GLOBAL WATERS ETF	3 869	4 663	1,02
Celkem				402 746	414 457	90,88

Další majetek:

NÁZEV	MĚNA	REÁLNÁ HODNOTA v tis. Kč	PODÍL NA AKTIVECH %
Běžný účet	CZK	53 069	11,64
Ostatní aktiva	CZK	12 059	2,64
CELKEM		65 128	14,28

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.

Raiffeisen fond alternativní

Pololetní zpráva za období 1. 1. 2019 - 30. 6. 2019

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, které 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: Česká spořitelna, a.s., Komerční banka, a.s., UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. Další informace o kvantitativních omezeních a metodách, které byly zvoleny pro hodnocení rizik spojených s technikami a nástroji Fondu jsou uvedeny v příloze k účetní závěrce, která je součástí této zprávy.

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 2019

CZK '000

Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	13 286
v tom: a) splatné na požádání	13 286
Dluhové cenné papíry	53 069
v tom: b) vydané ostatními osobami	53 069
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	377 676
b) podílové listy	377 676
Ostatní aktiva	12 059
v tom: b) deriváty	9 720
Aktiva celkem	456 090
Závazky vůči bankám a družstevním záložnám	800
b) ostatní závazky	800
Ostatní pasiva	6 269
v tom: deriváty	1 027
Výnosy a výdaje příštích období	613
Kapitálové fondy	426 951
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	(12 514)
Zisk nebo ztráta za účetní období	33 971
Pasiva celkem	456 090

Výkaz zisku a ztráty

Za období končící 30. června 2019

CZK '000

Výnosy z úroků a podobné výnosy	1 185
z toho: úroky z dluhových cenných papírů	1 167
Výnosy z akcií a podílů	2 579
v tom: c) ostatní výnosy z akcií a podílů	2 579

Raiffeisen fond alternativní

Pololetní zpráva za období 1. 1. 2019 - 30. 6. 2019

Náklady na poplatky a provize	(7 543)
zejména: obhospodařovatelský poplatek a poplatek za zhodnocení majetku	(7 291)
depozitářský poplatek	(141)
Zisk nebo ztráta z finančních operací	38 218
Správní náklady	(25)
v tom: b) ostatní správní náklady (náklady na audit)	(25)
Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	34 414
Daň z příjmů	(443)
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	33 971