

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

**Pololetní zpráva
2017**

Pololetní zpráva fondu za období 01. 01. 2017 - 30. 06. 2017

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 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.

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	10 let

od 2015	Raiffeisen investiční společnost a.s., portfolio manažer
2011 - 2015	Raiffeisenbank a.s., portfolio manažer
2010 - 2011	UniCredit Bank Czech Republic, a.s., osobní bankéř

Raiffeisen fond alternativní

Pololetní zpráva za období 01. 01. 2017 - 30. 06. 2017

2009 - 2010
2007 - 2008

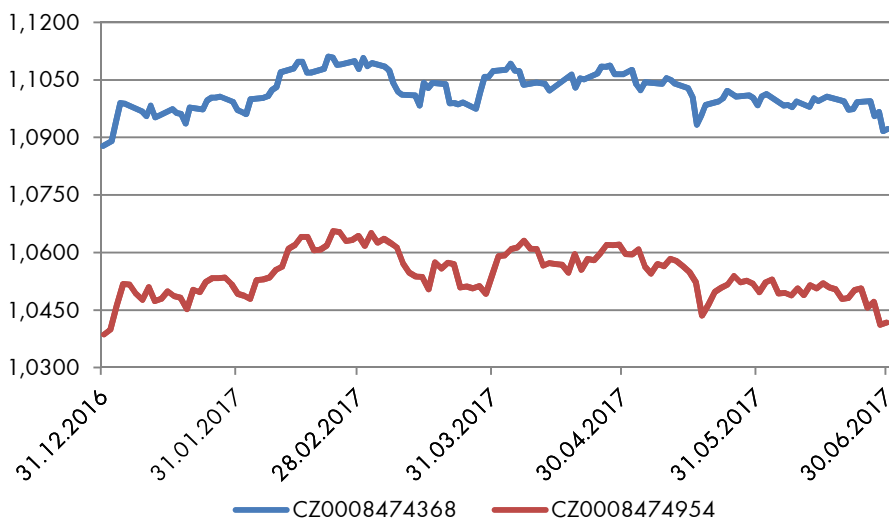
Volksbank CZ, a.s., relationship manager
Cyrrus, a.s., burzovní makléř

Komentář portfolio manažera

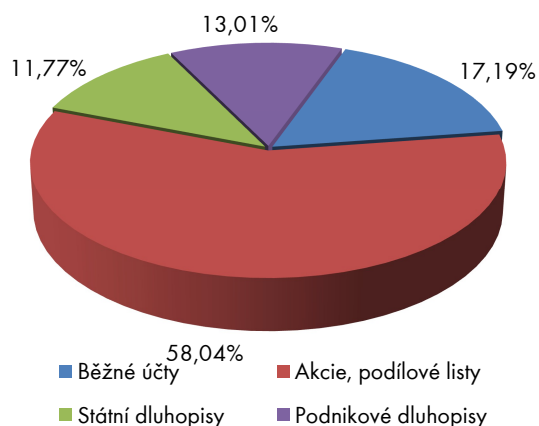
Aktiva Raiffeisen alternativního fondu byla v první polovině roku 2017 alokována zejména do rizikovějších cenných papírů. Fond sleduje záměr investovat do alternativních investic, a proto je jeho investiční záběr poměrně široký. Mezi hlavní investiční témata fondu patří rizikovější aktiva (komodity, nemovitosti 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, mikrofinancování v Africe apod.).

Finanční ukazatele	30. června 2017	30. června 2016	30. června 2015
Zisk / ztráta po zdanění, v tis. Kč	516	3 865	5 787
CZ0008474368			
Vlastní kapitál podílového fondu, v tis. Kč	393 119	166 539	148 351
VK připadající na jeden podílový list, v Kč	1,0922	1,0207	1,0667
Počet podílových listů, ks	359 929 417	163 163 353	139 075 079
CZ0008474954			
Vlastní kapitál podílového fondu, v tis. Kč	55 352	-	-
VK připadající na jeden podílový list, v Kč	1,0417	-	-
Počet podílových listů, ks	53 135 246	-	-

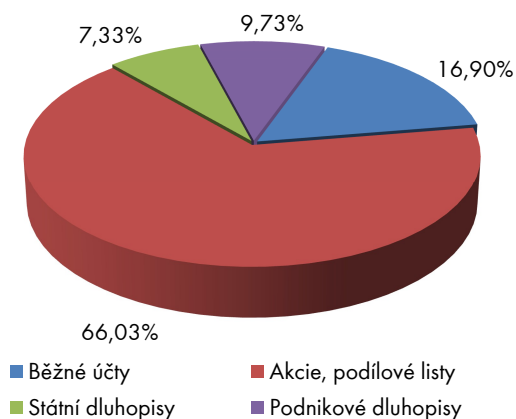
Vývoj hodnoty podílového listu



Skladba majetku k 30. 06. 2017



Skladba majetku k 30. 06. 2016



Přehled cenných papírů v majetku nad 1 % ke dni 30. 06. 2017

MĚNA	ZEMĚ	ISIN	NÁZEV CP	CENA POŘÍZENÍ v tis. Kč	REÁLNÁ HODNOTA v tis. Kč	PODÍL NA AKTIVECH v %
CZK	CZ	CZ0001002851	CZGB 3,85 09/29/21	29 876	29 796	6,55
USD	US	US9229085538	VANGUARD REIT ETF	28 928	27 699	6,09
USD	US	US4642871762	ISHARES TIPS BONDS ETF	28 173	26 815	5,89
CZK	CZ	CZ0002002520	UNICZ 6 04/27/18	27 972	26 376	5,80
EUR	AT	AT0000A0EY43	RAIFFEISEN-EUROPA-HI YD IVA	22 606	22 607	4,97
EUR	LU	LU0306115196	DUAL RETURN-VISION MICROFIN.	22 550	22 037	4,84
CZK	AT	AT0000A1GD94	HYPO NOE GRUPPE Float 09/16/20	20 139	20 068	4,41
USD	US	US73935S1050	POWERSHARES DB COMMODITY	20 901	19 236	4,23
USD	US	US92189F7006	VANECK VECTORS AGRIBUSINESS	17 509	17 424	3,83
USD	US	US74347W6277	PROSHARES SHORT VIX ST FUTUR	7 136	16 286	3,58
USD	US	US4642877397	ISHARES US REAL ESTATE ETF	14 355	14 830	3,26
USD	US	US81369Y5069	ENERGY SELECT SECTOR SPDR	12 184	11 920	2,62
CZK	CZ	CZ0001000822	CZGB 4,6 08/18/18	10 967	10 949	2,41
EUR	IE	IE00B66F4759	ISHARES EURO HY CORP BND	10 826	10 410	2,29
USD	US	US78463X7497	SPDR DJ GLOBAL Real Estate E	10 389	9 851	2,16
CZK	CZ	CZ0003515405	CZGRPA Fl. 06/16/21	9 001	9 079	2,00
USD	US	US73935X8496	POWERSHARES DYNAMIC FOOD	9 059	8 462	1,86
USD	US	US4642881746	ISHARES GLOBAL TIMBER & FORE	7 622	8 155	1,79
USD	US	US73935X5757	POWERSHARES WATER RESOURCES	6 183	6 190	1,36
USD	US	US78464A7303	SPDR S&P OIL & GAS EXP & PR	6 806	5 861	1,29
CZK	CZ	CZ0001003123	CZGB Float 04/18/23	5 383	5 398	1,19
USD	US	US4642884716	iShares Europe Developed Real	4 746	5 214	1,15
CZK	CZ	CZ0001004113	CZGB Float 12/09/20	5 018	5 081	1,12
USD	US	US23129S1069	CURRENCYSHARES BRITISH POUND	5 259	4 948	1,09
USD	US	US78464A4177	SPDR BARCLAYS HIGH YIELD BD	5 173	4 696	1,03
CELKEM				348 759	349 390	76,78

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.

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, není omezen na hodnotu majetku fondu. Finanční deriváty byly sjednávány s UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., Československou obchodní bankou, a.s., Českou spořitelnou, a.s., Raiffeisenbank a.s., Komerční bankou, 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 2017

CZK '000

Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	77 370
v tom: a) splatné na požádání	77 370
Dluhové cenné papíry	111 545
v tom: a) vydané vládními institucemi	52 988
b) vydané ostatními osobami	58 557
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	261 272
v tom: a) akcie	1 992
b) podílové listy	259 280
Ostatní aktiva	4 878
v tom: deriváty	4 629
Aktiva celkem	455 065
Závazky vůči bankám a družstevním záložnám	5 500
v tom: b) ostatní závazky	5 500

Ostatní pasiva	695
<i>v tom: deriváty</i>	234
Výnosy a výdaje příštích období	400
Kapitálové fondy	435 372
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	12 582
Zisk nebo ztráta za účetní období	516
Pasiva celkem	455 065

Výkaz zisku a ztráty

Za období končící 30. června 2017

CZK '000

Výnosy z úroků a podobné výnosy	160
<i>z toho: úroky z dluhových cenných papírů</i>	160
Výnosy z akcií a podílů	1 830
<i>v tom: c) ostatní výnosy z akcií a podílů</i>	1 830
Výnosy z poplatků a provizí	16
Náklady na poplatky a provize	(2 292)
<i>v tom: poplatky obhospodařovateli</i>	(2 083)
<i>poplatky depozitáři</i>	(123)
Zisk nebo ztráta z finančních operací	1 101
Správní náklady	(25)
<i>v tom: náklady na auditora</i>	(25)
Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	790
Daň z příjmů	(274)
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	516