

**Raiffeisen fond emerging markets akcií,
Raiffeisen investiční společnost a.s.**

**Pololetní zpráva
za období od 1. 6. 2018 do 30. 11. 2018**

Pololetní zpráva standardního podřízeného fondu za období 1. 6. 2018 – 30. 11. 2018

| | |
|-------------------------------------|------------------------|
| Měna: | Kč |
| ISIN kapitalizační třídy: | CZ0008475274 |
| Jmenovitá hodnota podílového listu: | nemá |
| Forma fondu: | otevřený podílový fond |
| Typ fondu dle AKAT: | smíšený |
| Datum vzniku: | 15. 8. 2017 |

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 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.

Řídící fond

Raiffeisen-EmergingMarkets-Aktien (ISIN AT0000A1TW39), 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 6 podle syntetického ukazatele rizika a výnosu (SRRI).

Portfolio manažer Fondu

Pavel Brezmen

| | |
|-------------------------|--|
| Vzdělání | Středoškolské vzdělání, Gymnázium Kolín |
| Kurzy/školení | Makléřská licence, Ministerstvo financí ČR |
| Portfolio manažer v RIS | od 1. 7. 2018 |
| Odborná praxe | 5 let |

Raiffeisen fond emerging markets akcií

Výroční zpráva 1. 6. 2018 – 30. 11. 2018

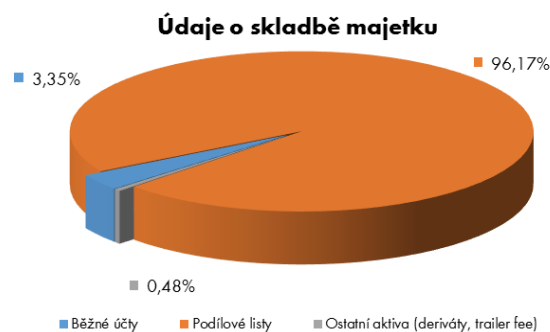
Komentář portfolio manažera

Do portfolia Raiffeisen fondu emerging markets akcií jsme vzhledem k přílivu nových finančních prostředků do fondu v průběhu reportovacího období opakovaně dokupovali podílové listy řídicího fondu (Raiffeisen-EmergingMarkets-Aktien (RZ) VTA, ISIN: AT0000A1TW39) s cílem udržet jejich zastoupení v intervalu 85 % - 100 % majetku (k 30. listopadu 2018 činily 90,64 % majetku). Portfolio jsme do značné míry zajišťovali proti posílení české koruny (základní měna fondu) vůči EUR (základní měna řídicího fondu Raiffeisen-EmergingMarkets-Aktien), ke konci listopadu 2018 bylo tímto způsobem zajištěno 90,5 % majetku. Fond je fondem růstovým, tzn. veškerý zisk je reinvestován.

| Finanční ukazatele | 30. listopadu 2018 | 31. ledna 2018 |
|---|--------------------|----------------|
| Zisk /(ztráta) po zdanění, v tis. Kč | (15 573) | 1 442 |
| Vlastní kapitál podílového fondu, v tis. Kč | 174 665 | 169 834 |
| VK připadající na jeden podílový list, v Kč | 0,8905 | 0,9989 |
| Počet podílových listů, ks | 196 139 471 | 170 018 772 |

Počet vydaných a odkoupených podílových listů za období 1. 6. 2018 – 30. 11. 2018

| ISIN | Vydané podílové listy | | Odkoupené podílové listy | | SALDO (+/-) | |
|--------------|-----------------------|---------|--------------------------|---------|-------------|---------|
| | ks | tis. Kč | ks | tis. Kč | ks | tis. Kč |
| CZ0008475274 | 27 326 085 | 24 451 | 7 694 420 | 7 025 | 19 361 665 | 17 426 |



Přehled cenných papírů v majetku nad 1 % ke dni 30. 11. 2018

| MĚNA CP | ZEMĚ | ISIN | NÁZEV CP | CENA POŘÍZENÍ v tis. Kč | REÁLNÁ HODNOTA v tis. Kč | PODÍL NA AKTIVECH % |
|---------------|------|--------------|---------------------------------------|----------------------------|--------------------------------|---------------------------|
| EUR | AT | AT0000A1TW39 | RAIFFEISEN-EMERG MRKTS- AK-E RZ VA | 177 205 | 163 548 | 90,64 |
| CELKEM | | | | 177 205 | 163 548 | 90,64 |

Další podstatné údaje podle přílohy č. 2 k vyhlášce č. 244/2013 Sb.:

h) 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 odpůrce 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) 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. Souhrn hodnot cizoměnových investičních nástrojů, tj. cenných papírů vydávaných řídicím fondem, a pohledávek na výplatu peněžních prostředků z účtů v cizí měně, k nimž není aplikováno měnové zajištění do CZK, nesmí přesáhnout 100 % hodnoty majetku fondu. Finanční deriváty byly sjednávány s UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., Česká Spořitelna a PPF Banka, 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. listopadu 2018

CZK '000

| | |
|--|----------------|
| Pohledávky za bankami a družstevními záložnami | 16 178 |
| v tom: a) splatné na požádání | 16 178 |
| Akcie, podílové listy a ostatní podíly | 163 548 |
| v tom: b) podílové listy | 163 548 |
| Ostatní aktiva | 715 |
| v tom: deriváty | 17 |
| Aktiva celkem | 180 441 |
| Ostatní pasiva | 5 535 |
| v tom: deriváty | 772 |
| Výnosy a výdaje příštích období | 241 |
| Kapitálové fondy | 192 081 |
| Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období | (1 843) |
| Zisk nebo ztráta za účetní období | (15 573) |
| Pasiva celkem | 180 441 |

Výkaz zisku a ztráty

Za období končící 30. listopadu 2018

CZK '000

| | |
|---|-----------------|
| Výnosy z poplatků a provizí | 589 |
| Náklady na poplatky a provize | (1 351) |
| Zisk nebo ztráta z finančních operací | (14 798) |
| Správní náklady | (13) |
| v tom: b) ostatní správní náklady | (13) |
| Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním | (15 573) |
| Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění | (15 573) |