

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

**Pololetní zpráva
2020**

Pololetní zpráva fondu za období 1. 1. 2020 - 30. 6. 2020

Měna:	Kč
ISIN:	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 společností, 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

Cílem investiční strategie Fondu je dlouhodobý růst kapitálu měřený v CZK, a to přistoupením na vyšší rizika investic do vybraných segmentů akciového trhu (např. nemovitostních akcií), komodit, cizích měn, resp. dalších nástrojů, jejichž ceny obvykle kolísají s nižší závislostí na vývoji hlavních akciových či dluhopisových indexů tzv. „Alternativní investice“. Fond byl zařazen do rizikové skupiny 4 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	13 let

Raiffeisen fond alternativní

Pololetní zpráva za období 1. 1. 2020 - 30. 6. 2020

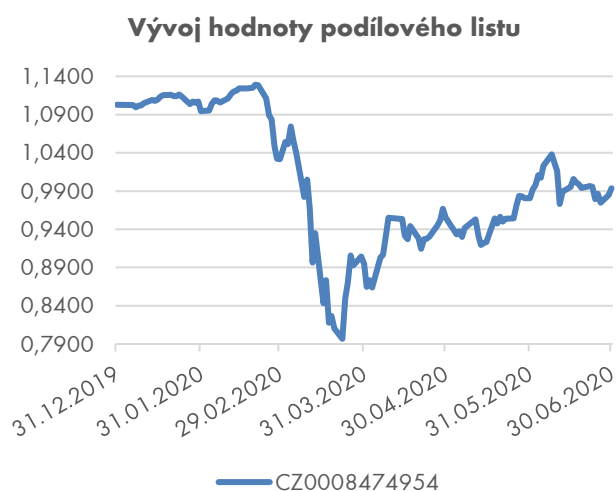
Komentář portfolio manažera

Aktiva Fondu byla v prvním pololetí roku 2020 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 typická alternativní aktiva (komodity, nemovitosti, měny, nástroje participující například na růstu či poklesu volatility apod.), dále také více defenzivní nástroje (dluhopisy, konvertibilní dluhopisy a nástroje participující například na mikrofinancování v Africe apod.).

Finanční ukazatele	30. června 2020	30. června 2019	30. června 2018
Zisk / (ztráta) po zdanění, v tis. Kč	(33 556)	33 971	6 500
Vlastní kapitál podílového fondu, v tis. Kč	285 975	82 727	99 789
VK připadající na jeden podílový list, v Kč	0,9936	1,0628	1,0790
Počet podílových listů, ks	287 822 883	77 839 027	92 481 732

Počet vydaných a odkoupených podílových listů za období 1. 1. 2020 - 30. 6. 2020

ISIN	Vydané PL		Odkoupené PL		SALDO (+/-)	
	ks	tis. Kč	ks	tis. Kč	ks	tis. Kč
CZ0008474954	252 217 261	245 062	35 670 576	36 200 216 546 685	208 862	



Identifikace majetku, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku Fondu k 30. červnu 2020

Cenné papíry:

MĚNA	ZEMĚ	ISIN	NÁZEV CP	CENA POŘÍZENÍ v tis. Kč	REÁLNÁ HODNOTA v tis. Kč	PODÍL NA AKTIVECH v %
USD	US	US4642877397	ISHARES US REAL ESTATE ETF	31 401	32 933	11,07
USD	US	US9229085538	VANGUARD REIT ETF	32 912	31 879	10,71
EUR	LU	LU0306115196	DUAL RETURN-VISION MICROFINANCE	22 147	23 087	7,76
USD	US	US92189F7006	VANECK VECTORS AGRIBUSINESS	19 887	21 545	7,24

Raiffeisen fond alternativní

Pololetní zpráva za období 1. 1. 2020 - 30. 6. 2020

USD	US	US78463V1070	SPDR GOLD SHARES	10 475	15 987	5,37
USD	US	US78463X7497	SPDR DJ GLOBAL Real Estate E	16 916	15 005	5,04
USD	US	US46137V7534	INVESCO DYNAMIC FOOD & BEVERAGE	14 908	14 169	4,76
USD	US	US3015057074	ROBO GLOBAL ROBOTICS AND AUT	9 182	10 593	3,56
CZK	NL	CZ0000001011	PPFFH Float 27/12/18	10 001	9 781	3,29
USD	US	US37954Y7159	GLOBAL X ROBOTICS & ARTIFICI	8 014	9 120	3,06
USD	US	US4642881746	ISHARES GLOBAL TIMBER & FORE	8 131	8 079	2,71
USD	US	US46137V1347	POWERSHARES WILDERHILL CLEAN ENERGY	5 325	7 762	2,61
USD	US	US46428Q1094	iShares Silver Trust	6 642	7 717	2,59
USD	US	US74347W1302	PROSHARES SHORT VIX ST FUTUR	11 070	6 845	2,30
USD	US	US46138E5454	INVESCO MSCI GLOBAL TIMBER	6 527	6 504	2,19
USD	US	US81369Y5069	ENERGY SELECT SECTOR SPDR	10 335	6 327	2,13
USD	US	US4642884716	iShares Europe Developed Real	6 524	6 211	2,09
USD	US	US0032631006	ABERDEEN STANDARD PHYSICAL P	5 351	5 984	2,01
USD	US	US46138E6510	INVESCO GLOBAL WATERS ETF	3 869	5 146	1,73
USD	US	US46138M1099	INVESCO CURRENCYSHARES BRITISH POUND	5 259	4 871	1,64
CELKEM				244 876	249 542	83,85

Další majetek:

NÁZEV	MĚNA	REÁLNÁ HODNOTA v tis. Kč	PODÍL NA AKTIVECH v %
Běžné účty	CZK	31 922	10,73
Ostatní aktiva	CZK	10 693	3,59
CELKEM		42 615	14,32

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

Raiffeisen fond alternativní

Pololetní zpráva za období 1. 1. 2020 - 30. 6. 2020

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 2020
	CZK '000
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	31 922
v tom: a) splatné na požádání	31 172
b) ostatní pohledávky	750
Dluhové cenné papíry	9 781
v tom: b) vydané ostatními osobami	9 781
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	245 194
v tom: b) podílové listy	245 194
Ostatní aktiva	10 693
v tom: deriváty	2 458
Aktiva celkem	297 590
Ostatní pasiva	11 011
v tom: deriváty	3 572
Výnosy a výdaje příštích období	518
Rezervy	86
v tom: b) na daně	86
Kapitálové fondy	282 799
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	36 732
Zisk nebo ztráta za účetní období	(33 556)
Pasiva celkem	297 590

Výkaz zisku a ztráty

	Za období končící 30. června 2020
	CZK '000
Výnosy z úroků a podobné výnosy	251
v tom: úroky z dluhových cenných papírů	228
Náklady na úroky a podobné náklady	(14)
Výnosy z akcií a podílů	1 911
v tom: c) ostatní výnosy z akcií a podílů	1 911
Náklady na poplatky a provize	(3 118)
v tom: poplatek za obhospodařování	(2 941)
poplatky za výkon depozitáře	(89)
Zisk nebo ztráta z finančních operací	(32 284)
Ostatní provozní výnosy	10
Správní náklady	(25)
v tom: b) ostatní správní náklady (náklady na externí audit)	(25)
Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	(33 269)
Daň z příjmů	(287)
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	(33 556)

Raiffeisen fond alternativní

Pololetní zpráva za období 1. 1. 2020 - 30. 6. 2020