

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

**Pololetní zpráva
2022**

Pololetní zpráva fondu za období 1. 1. 2022 - 30. 6. 2022

Měna:	Kč
ISIN:	CZ0008474954
Jmenovitá hodnota podílového listu:	nemá
Forma fondu:	otevřený podílový fond
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 291 46 739, 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 649 48 242, 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., IČO 496 20 592, se sídlem Italská 2581/67, 120 00 Praha 2 - Vinohrady, zapsaný v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 24349.

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 (dále tzv. „Alternativní investice“). Fond je kapitalizačním fondem. Součástí investiční strategie fondu není zohledňování specifických kritérií společensky odpovědného investování (ESG). Podkladové investice tohoto finančního produktu nezohledňují kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti. 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	15 let

Raiffeisen fond alternativní

Pololetní zpráva za období 1. 1. 2022 - 30. 6. 2022

Komentář portfolio manažera

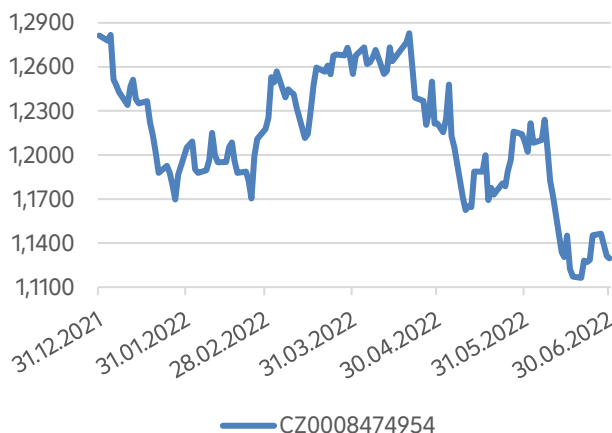
Aktiva Fondu byla v prvním pololetí roku 2022 alokována zejména do rizikovějších cenných papírů, v menší míře bylo také investováno do dluhopisů a cenných papírů nesoucích riziko dluhopisů. Fond sleduje záměr investovat do alternativních investic, a proto je jeho investiční záběr poměrně široký. Mezi 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, nástroje participující například na mikrofinancování v Africe apod.).

Finanční ukazatele	30. června 2022	30. června 2021	30. června 2020
Zisk / (ztráta) po zdanění, v tis. Kč	(30 989)	21 082	(33 556)
Vlastní kapitál podílového fondu, v tis. Kč	220 479	276 028	285 975
VK připadající na jeden podílový list, v Kč	1,1296	1,2318	0,9936
Počet podílových listů, ks	195 186 658	224 082 909	287 822 883

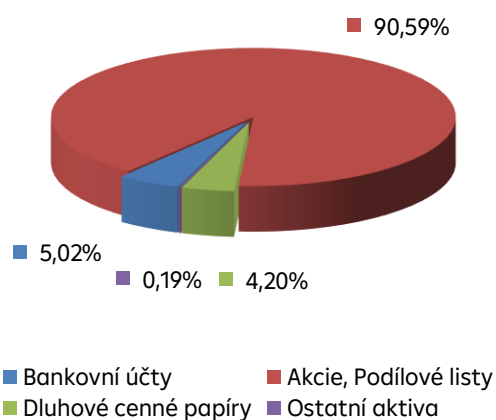
Počet vydaných a odkoupených podílových listů za období 1. 1. 2022 - 30. 6. 2022

ISIN	Vydané PL		Odkoupené PL		SALDO (+/-)	
	ks	tis. Kč	ks	tis. Kč	ks	tis. Kč
CZ0008474954	4 157 441	5 037	23 822 176	28 886	(19 664 735)	(23 849)

Vývoj hodnoty podílového listu



Údaje o skladbě majetku



Identifikace majetku, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku Fondu k 30. červnu 2022

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	21 532	26 293	11,53
USD	US	US9229085538	VANGUARD REIT ETF	20 328	22 788	10,00
USD	US	US92189F7006	VANECK VECTORS AGRIBUSINESS	15 473	22 660	9,94
USD	US	US78463X7497	SPDR DJ GLOBAL Real Estate E	14 289	14 300	6,27
USD	US	US78463V1070	SPDR GOLD SHARES	7 856	12 039	5,28
USD	US	US81369Y5069	ENERGY SELECT SECTOR SPDR	10 335	11 924	5,23
EUR	LU	LU0306115196	DUAL RETURN-VISION MICROFINANCE	11 073	11 039	4,84

Raiffeisen fond alternativní

Pololetní zpráva za období 1. 1. 2022 - 30. 6. 2022

USD	US	US46137V7534	INVESCO DYNAMIC FOOD & BEVERAGE	7 975	10 450	4,58
CZK	NL	CZ0000001011	PPFFH Float 27/12/18	10 001	9 581	4,20
USD	US	US3015057074	ROBO GLOBAL ROBOTICS AND AUT	8 246	9 316	4,09
USD	US	US4642881746	ISHARES GLOBAL TIMBER & FORE	6 798	9 040	3,97
USD	US	US37954Y7159	GLOBAL X ROBOTICS & ARTIFICI	9 249	8 519	3,74
USD	US	US0032631006	ABERDEEN STANDARD PHYSICAL P	6 357	7 114	3,12
USD	US	US46137V1347	POWERSHARES WILDERHILL CLEAN ENERGY	5 140	7 078	3,10
USD	US	US74347W1302	PROSHARES SHORT VIX ST FUTUR	7 299	6 890	3,02
USD	US	US46138B1035	INVESCO DB COMMODITY INDEX	3 561	6 346	2,78
USD	US	US37954Y8553	GLOBAL X LITHIUM & BATTERY TECH	5 461	5 190	2,28
USD	US	US46138M1099	INVESCO CURRENCYSHARES BRITISH POUND	5 259	4 732	2,08
USD	US	US46428Q1094	iShares Silver Trust	3 496	4 440	1,95
USD	US	US46137V1420	INVESCO WATER RESOURCES ETF	5 058	4 404	1,93
CELKEM				184 788	214 143	93,94

Další majetek:

NÁZEV	MĚNA	REÁLNÁ HODNOTA v tis. Kč	PODÍL NA AKTIVECH v %
Bankovní účty	CZK	11 450	5,02
CELKEM		11 450	5,02

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: ČSOB a.s., Komerční banka, a.s., PPF banka, a.s. a 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 2022

CZK'000

Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	11 450
<i>v tom: a) splatné na požádání</i>	5 700
<i>b) ostatní pohledávky</i>	5 750
Dluhové cenné papíry	9 581
<i>v tom: b) vydané ostatními osobami</i>	9 581
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	206 499
<i>v tom: b) podílové listy</i>	206 499
Ostatní aktiva	431
<i>v tom: deriváty</i>	87
Aktiva celkem	227 961
Ostatní pasiva	7 091
<i>v tom: deriváty</i>	6 886
Výnosy a výdaje příštích období	391
Kapitálové fondy	176 026
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	75 442
Zisk nebo ztráta za účetní období	(30 989)
Pasiva celkem	227 961

Výkaz zisku a ztráty

Za období končící 30. června 2022

CZK'000

Výnosy z úroků a podobné výnosy	439
<i>v tom: úroky z dluhových cenných papírů</i>	317
Výnosy z akcií a podílů	1 287
<i>v tom: c) ostatní výnosy z akcií a podílů</i>	1 287
Náklady na poplatky a provize	(2 625)
<i>v tom: poplatek za obhospodařování</i>	(2 447)
<i>poplatky za výkon depozitáře</i>	(74)
Zisk nebo ztráta z finančních operací	(29 884)
Správní náklady	(13)
<i>v tom: b) ostatní správní náklady (náklady na externí audit)</i>	(13)
Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	(30 796)
Daň z příjmů	(193)
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	(30 989)