

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

**Pololetní zpráva
2023**

Pololetní zpráva fondu za období 1. 1. 2023 - 30. 6. 2023

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 do 31. 5. 2023 poskytoval UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., IČO 649 48 242, se sídlem Želetavská 1525/1, 140 92 Praha 4 - Michle, zapsaný v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 3608. Od 1. 6. 2023 depozitářské služby poskytuje Raiffeisenbank a.s. se sídlem Hvězdova 1716/2b, 140 78 Praha 4, IČO 492 40 901, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 2051. 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 neprosazuje environmentální nebo sociální vlastnosti ve smyslu čl. 8 nařízení 2019/2088/EU, ani nesleduje cíl udržitelných investic ve smyslu čl. 9 nařízení 2019/2088/ EU. Fond byl zařazen do rizikové skupiny 4 podle souhrnného ukazatele rizik (SRI).

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	16 let

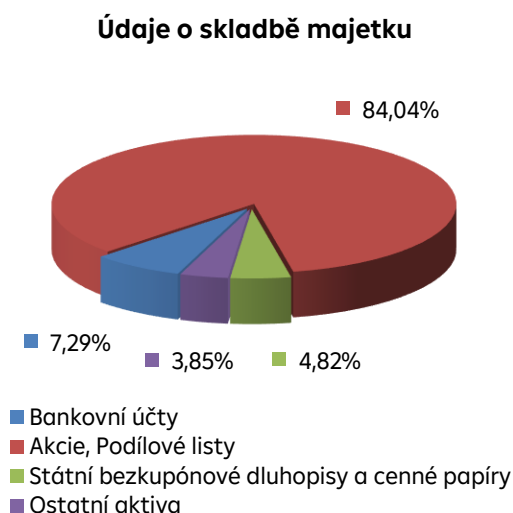
Komentář portfolio manažera

Aktiva Fondu byla v prvním pololetí roku 2023 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 apod.), dále také více defenzivní nástroje (dluhopisy, nástroje participující například na mikrofinancování v Africe apod.).

Finanční ukazatele	30. června 2023	30. června 2022	30. června 2021
Zisk / (ztráta) po zdanění, v tis. Kč	3 593	(30 989)	21 082
Vlastní kapitál podílového fondu, v tis. Kč	188 640	220 479	276 028
VK připadající na jeden podílový list, v Kč	1,1357	1,1296	1,2318
Počet podílových listů, ks	166 102 644	195 186 658	224 082 909

Počet vydaných a odkoupených podílových listů za období 1. 1. 2023 - 30. 6. 2023

ISIN	Vydané PL		Odkoupené PL		SALDO (+/-)	
	ks	tis. Kč	ks	tis. Kč	ks	tis. Kč
CZ0008474954	3 237 733	3 625	16 167 555	18 249	(12 929 822)	(14 624)



Identifikace majetku, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku Fondu k 30. červnu 2023**Cenné papíry:**

MĚNA	ZEMĚ	ISIN	NÁZEV CP	CENA POŘÍZENÍ v tis. Kč	REÁLNÁ HODNOTA v tis. Kč	PODÍL NA AKTIVECH v %
USD	US	US92189F7006	VANECK VECTORS AGRIBUSINESS	16 204	19 627	10,10
USD	US	US4642877397	ISHARES US REAL ESTATE ETF	16 149	17 003	8,75
USD	US	US9229085538	VANGUARD REIT ETF	15 488	14 594	7,51
USD	US	US3015057074	ROBO GLOBAL ROBOTICS AND AUT	10 780	13 679	7,04
USD	US	US46137V7534	INVESCO DYNAMIC FOOD & BEVERAGE	10 444	12 403	6,38
USD	US	US78463V1070	SPDR GOLD SHARES	7 856	11 675	6,01
USD	US	US37954Y7159	GLOBAL X ROBOTICS & ARTIFICI	9 249	11 043	5,68
EUR	LU	LU0306115196	DUAL RETURN-VISION MICROFINANCE	11 073	10 802	5,56
CZK	CZ	CZ0001005375	CZGB 2,75/2029	8 841	9 368	4,82
USD	US	US81369Y5069	ENERGY SELECT SECTOR SPDR	7 382	8 860	4,56
USD	US	US4642881746	ISHARES GLOBAL TIMBER & FORE	6 798	7 982	4,11
USD	US	US0032631006	ABERDEEN STANDARD PHYSICAL P	6 357	6 629	3,41
USD	US	US46137V1347	POWERSHARES WILDERHILL CLEAN ENERGY	5 140	5 693	2,93
USD	US	US46137V1420	INVESCO WATER RESOURCES ETF	5 058	4 924	2,53
USD	US	US46138M1099	INVESCO CURRENCYSHARES BRITISH POUND	5 259	4 536	2,33
USD	US	US37954Y8553	GLOBAL X LITHIUM & BATTERY TECH	5 461	4 258	2,19
USD	US	US78463X7497	SPDR DJ GLOBAL Real Estate E	4 833	4 124	2,12
USD	US	US78468R6229	SPDR BBG BARC HIGH YIELD BND	3 386	3 415	1,76
CELKEM				155 758	170 615	87,79

Další majetek:

NÁZEV	MĚNA	REÁLNÁ HODNOTA v tis. Kč	PODÍL NA AKTIVECH v %
Bankovní účty	CZK	14 176	7,29
Ostatní aktiva	CZK	7 470	3,85
CELKEM		21 646	11,14

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. a 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.

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 2023

CZK'000

Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	14 176
<i>v tom: a) splatné na požádání</i>	14 176
Dluhové cenné papíry	9 368
<i>v tom: a) vydané vládními institucemi</i>	9 368
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	163 327
<i>v tom: b) podílové listy</i>	163 327
Ostatní aktiva	7 470
<i>v tom: deriváty</i>	4 986
Aktiva celkem	194 341
Závazky vůči bankám a družstevním záložnám	4 250
<i>v tom: b) ostatní závazky</i>	4 250
Ostatní pasiva	1 112
Výnosy a výdaje příštích období	339
Kapitálové fondy	142 921
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	42 126
Zisk nebo ztráta za účetní období	3 593
Pasiva celkem	194 341

Výkaz zisku a ztráty

Za období končící 30. června 2023

CZK'000

Výnosy z úroků a podobné výnosy	242
<i>v tom: úroky z dluhových cenných papírů</i>	213
Náklady na úroky a podobné náklady	(47)
Výnosy z akcií a podílů	1 440
<i>v tom: c) ostatní výnosy z akcií a podílů</i>	1 440
Náklady na poplatky a provize	(2 494)
<i>v tom: poplatky za zhodnocení majetku</i>	(399)
<i>poplatek za obhospodařování</i>	(1 936)
<i>poplatky za výkon depozitáře</i>	(58)
Zisk nebo ztráta z finančních operací	4 683
Správní náklady	(15)
<i>v tom: b) ostatní správní náklady (náklady na externí audit)</i>	(15)
Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	3 809
Daň z příjmů	(216)
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	3 593