

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

**Výroční zpráva
2020**

Základní údaje o Raiffeisen investiční společnosti a.s. (dále jen „Společnost“)

Obchodní firma: Raiffeisen investiční společnost a.s.
Právní forma: akciová společnost
Sídlo: Hvězdova 1716/2b,
140 78 Praha 4 – Nusle
Česká republika
IČO: 291 46 739
Obchodní rejstřík: spisová značka B 18837 vedená u Městského soudu v Praze
Základní kapitál: 40 000 000,- Kč
Aktionář společnosti: Raiffeisenbank a.s., Hvězdova 1716/2b, 140 78 Praha 4 - Nusle

Profil Společnosti

Investiční společností, která administruje a obhospodařuje majetek fondu, je Raiffeisen investiční společnost a.s. 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.

Raiffeisen investiční společnost a.s. vznikla 21. prosince 2012 jako společnost plně vlastněná jediným akcionářem Raiffeisenbank a.s. Společnost byla založena s pověřením rozšířit produktovou nabídku Raiffeisenbank a.s. a zvýšit tím podíl banky na trhu. Během pár let se Společnost stala respektovaným správcem aktiv s regionální působností ve střední Evropě.

Kontakty

Tel: +420 412 440 000
Fax: +420 234 402 111
Internetová adresa společnosti: www.rfis.cz

Seznam obhospodařovaných fondů k 31. prosinci 2020

Raiffeisen investiční společnost a.s. obhospodařovala k 31. prosinci 2020 celkem 17 otevřených podílových fondů a 6 fondů kvalifikovaných investorů.

Standardní fondy

- Raiffeisen fond dluhopisových příležitostí (ISIN CZ0008473998)
- Raiffeisen fond dluhopisové stability (ISIN CZ0008474293)
- Raiffeisen fond dluhopisových trendů (ISIN CZ0008474376)
- Raiffeisen fond globálních trhů (ISIN CZ0008474442)
- Raiffeisen fond udržitelného rozvoje (ISIN CZ0008474400)
- Raiffeisen fond high-yield dluhopisů (ISIN CZ000847848)
- Raiffeisen strategie konzervativní (ISIN CZ0008474871)
- Raiffeisen fond amerických akcií (ISIN CZ0008475175)

Raiffeisen fond alternativní

Výroční zpráva 2020

- Raiffeisen fond evropských akcií (ISIN CZ0008475266)
- Raiffeisen fond emerging markets akcií (ISIN CZ0008475274)
- Raiffeisen strategie balancovaná (ISIN CZ0008475506)

Speciální fondy

- Raiffeisen privátní fond dynamický (ISIN CZ0008474350)
- Raiffeisen fond alternativní (ISIN CZ0008474954)
- Raiffeisen strategie progresivní (ISIN CZ0008475027)
- Raiffeisen realitní fond (ISIN CZ0008475100)
- Raiffeisen zajištěný fond 103 (ISIN CZ0008475860)
- Raiffeisen roční zajištěný fond (ISIN CZ0008475910)

Fond kvalifikovaných investorů

- LEONARDO (ISIN CZ0008474525)
- FWR Strategy 15 (ISIN CZ0008475969)
- FWR Strategy 30 (ISIN CZ0008475977)
- FWR Strategy 60 (ISIN CZ0008475985)
- FWR Strategy 30 USD (ISIN CZ0008475993)
- FWR Strategy 45 ESG (ISIN CZ0008476157)

Raiffeisen fond alternativní (dále jen „Fond“) **výroční zpráva za období 1. 1. 2020 - 31. 12. 2020**

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

Fond obhospodařuje Raiffeisen investiční společnost a.s. 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 - Michle, 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 496 19 187, se sídlem Pobřežní 648/1a, 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 (dále tzv. „Alternativní investice“). Fond byl k 31. prosinci 2020 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
Odborná praxe	13 let
Portfolio manažer v RIS	od 1. března 2015

Komentář portfolio manažera

Aktiva Fondu byla v uplynulém roce 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	31. prosince 2020	31. prosince 2019	31. prosince 2018
Zisk / (ztráta) po zdanění, v tis. Kč	6 624	49 246	(36 390)
Vlastní kapitál podílového fondu, v tis. Kč	289 328	269 909	383 388
VK připadající na jeden podílový list, v Kč	1,1427	1,1558	1,0370
Počet podílových listů, ks	253 204 055	233 516 267	369 708 600

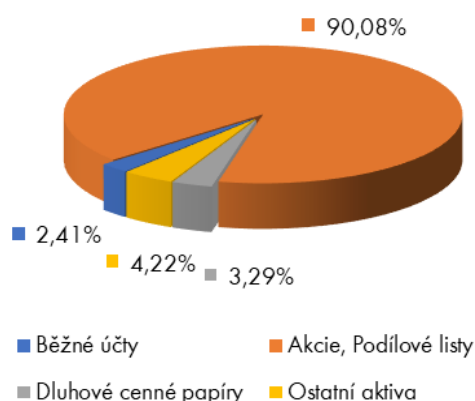
Počet vydaných a odkoupených podílových listů za období 1. 1. 2020 - 31. 12. 2020

ISIN	Vydané PL		Odkoupené PL		SALDO (+/-)	
	ks	tis. Kč	ks	tis. Kč	ks	tis. Kč
CZ0008474954	259 397 978	311 280	77 470 121	245 463	181 927 857	65 817

Vývoj hodnoty podílového listu



Údaje o skladbě majetku



Identifikace majetku, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku Fondu k 31. prosinci 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	32 056	11,00
USD	US	US9229085538	VANGUARD REIT ETF	32 912	30 879	10,59
USD	US	US92189F7006	VANECK VECTORS	19 887	24 988	8,57
EUR	LU	LU0306115196	DUAL RETURN-VISION	22 147	22 843	7,84
USD	US	US46137V1347	POWERSHARES WILDERHILL	5 325	17 690	6,07
USD	US	US78463X7497	SPDR DJ GLOBAL Real Estate E	16 916	15 309	5,25
USD	US	US78463V1070	SPDR GOLD SHARES	10 475	15 258	5,23
USD	US	US46137V7534	INVESCO DYNAMIC FOOD &	14 908	14 580	5,00
USD	US	US3015057074	ROBO GLOBAL ROBOTICS AND	9 182	13 283	4,56

USD	US	US37954Y7159	GLOBAL X ROBOTICS & ARTIFICI	8 014	11 339	3,89
USD	US	US4642881746	ISHARES GLOBAL TIMBER & FORE	8 131	10 387	3,56
USD	US	US46428Q1094	iShares Silver Trust	6 642	9 984	3,43
CZK	NL	CZ0000001011	PPFFH Float 27/12/18	10 001	9 581	3,29
USD	US	US74347W1302	PROSHARES SHORT VIX ST FUTUR	11 070	8 065	2,77
USD	US	US46138E5454	INVECO MSCI GLOBAL TIMBER	6 527	7 969	2,73
USD	US	US0032631006	ABERDEEN STANDARD PHYSICAL	5 351	6 349	2,18
USD	US	US81369Y5069	ENERGY SELECT SECTOR SPDR	10 335	5 674	1,95
USD	US	US46138E6510	INVECO GLOBAL WATERS ETF	3 869	5 603	1,92
USD	US	US46138M1099	INVECO CURRENCYSHARES	5 259	4 804	1,65
USD	US	US46138B1035	INVECO DB COMMODITY	3 561	3 144	1,08
CELKEM				241 913	269 785	92,56

Další majetek:

NÁZEV	REÁLNÁ HODNOTA v tis. Kč	PODÍL NA AKTIVECH v %
Běžné účty	7 031	2,41
Ostatní aktiva	12 296	4,22
CELKEM	19 327	6,63

Údaje o mzdách, úplatách a obdobných příjmech pracovníků a vedoucích osob, které mohou být považovány za odměny, vyplacených obhospodařovatelem fondu a jeho pracovníkům nebo vedoucím osobám za období končící k 31. prosinci 2020

	Počet	Pevná složka v tis. Kč	Pohyblivá složka v tis. Kč	Odměny za zhodnocení kapitálu v tis. Kč
Pracovníci	24	26 854	8 518	-
z toho: vedoucí osoby	7	13 287	4 967	-

Údaje o mzdách, úplatách a obdobných příjmech pracovníků nebo vedoucích osob, které mohou být považovány za odměny, vyplacených obhospodařovatelem investičního fondu těm z jeho pracovníků nebo vedoucích osob, jejichž činnost má podstatný vliv na rizikový profil tohoto fondu za období končící k 31. prosinci 2020

	v tis. Kč
Pracovníci	28 842
z toho: vedoucí osoby	18 255

Údaje o podstatných změnách údajů uvedených ve statutu investičního fondu, ke kterým došlo v průběhu účetního období

Ke dni 1.1.2020, dochází ke změně druhu podílových listů spočívající ve změně podílových listů Třídy A1 – Privátní na podílové listy třídy A2 - Kapitalizační. Zároveň dochází k tomu, že podílové listy Třídy A2 – Kapitalizační se stávají druhem podílových listů bez specifického označení. Ke dni účinnosti změny statutu Fondu je zapsána změna druhu podílových listů do seznamu podílníků.

Na základě rozhodnutí Společnosti byla změněna investiční strategie Fondu tímto způsobem:

- Fond může prodávat investiční nástroje a komodity, které nemá ve svém majetku, nebo které má na čas přenechány, za splnění podmínek stanovených v nařízení vlády

č.243/2013 Sb., o investování investičních fondů a o technikách k jejich obhospodařování (dále jen „nařízení“),

- b) Investiční limit na riziko protistrany plynoucí z finančních a komoditních derivátů obchodovaných mimo regulované trhy uvedený v § 65 nařízení byl ve statutu původně vztažen i na finanční a komoditní deriváty obchodované na regulovaných trzích. Nově se tento limit vztahuje pouze na finanční a komoditní deriváty obchodované mimo regulované trhy.

Změna je Společností komunikována podílníkům způsobem uvedeným v § 207 odst. 2 ZISIF a nabývá účinnosti 1.4.2020. Ke stejnému datu bude rovněž Fond moci investovat do fondů kvalifikovaných investorů, a to za podmínek stanovených v nařízení. V tomto případě se formálně jedná o upřesnění, nikoli změnu investiční strategie.

Technikami k obhospodařování speciálního fondu jsou pouze finanční deriváty podle § 49 nařízení vlády č. 243/2013 Sb., o investování investičních fondů a o technikách k jejich obhospodařování (dále jen „nařízení“)

Všechny techniky k obhospodařování fondu jsou v souladu s § 70 a § 78 nařízení. Použitím těchto technik nejsou obcházena pravidla stanovená nařízením a určená statutem tohoto fondu ani investiční strategie tohoto fondu a speciální fond je v každém okamžiku schopen splnit svou povinnost převést peněžní prostředky nebo dodat podkladové aktivum plynoucí z finančního derivátu sjednaného na účet tohoto fondu.

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

g) Společnost jménem fondu nebyla v rozhodném období účastníkem žádného soudního nebo rozhodčího sporu.

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 podpůrce a auditora, a údaje o dalších nákladech či daních.

Tyto informace jsou uvedeny v částech 6. NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE a 9. SPRÁVNÍ NÁKLADY v příloze k účetní závěrce, která je součástí této zprávy.

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

Doplňující informace

Fond za rozhodné období nevynaložil žádné výdaje na činnost v oblasti výzkumu ani nevyvinul během rozhodného období žádné aktivity v oblasti ochrany životního prostředí a pracovně právních vztahů.

Informace o nabytí vlastních podílů

Fond nenabyl do svého portfolia vlastní podílové listy.

Významné události po datu účetní závěrky

Vedení Společnosti nejsou k datu sestavení výroční zprávy známy žádné významné následné události kromě událostí zmíněných v bodě 26. přílohy v účetní závěrce, které by ovlivňovaly účetní závěrku Fondu za období 1.1.2020 – 31.12.2020.

Obchodní firma: Raiffeisen fond alternativní

Raiffeisen investiční společnost a.s.

Sídlo: Hvězdova 1716/2b, Praha 4, 140 78

IČO: 29146739

Předmět podnikání: administrace a obhospod. fondů

Okamžik sestavení účetní závěrky: 29.04.2021

ROZVAHA**k 31.12.2020**

tis. Kč		Bod	31.12.2020	31.12.2019
AKTIVA				
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	10	7 031	14 643
	<i>v tom: a) splatné na požádání</i>		6 281	14 393
	<i>b) ostatní pohledávky</i>		750	250
5	Dluhové cenné papíry	11	9 581	10 124
	<i>b) vydané ostatními osobami</i>		9 581	10 124
6	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	12	262 557	323 205
	<i>b) podílové listy</i>		262 557	323 205
11	Ostatní aktiva	13	12 296	7 465
Aktiva celkem			291 465	355 437

tis. Kč		Bod	31.12.2020	31.12.2019
PASIVA				
4	Ostatní pasiva	15	706	923
5	Výnosy a výdaje příštích období	16	1 302	5 993
6	Rezervy	18	129	-
	b) na daně		129	-
12	Kapitálové fondy	14	245 972	311 789
14	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	14	36 732	(12 514)
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	14	6 624	49 246
Pasiva celkem			291 465	355 437

tis. Kč		Bod	31.12.2020	31.12.2019
PODROZVAHOVÉ POLOŽKY				
Podrozvahová aktiva				
4	Pohledávky z pevných termínových operací	17	206 549	369 174
8	Hodnoty předané k obhospodařování	22	291 465	355 437
Podrozvahová pasiva				
12	Závazky z pevných termínových operací	17	194 977	362 675

Obchodní firma: Raiffeisen fond alternativní
Raiffeisen investiční společnost a.s.
Sídlo: Hvězdova 1716/2b, Praha 4, 140 78
IČO: 29146739
Předmět podnikání: administrace a obhospod. fondů
Okamžik sestavení účetní závěrky: 29.04.2021

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
za období končící 31.12.2020

tis. Kč	Bod	31.12.2020	31.12.2019
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy	395	2 041
	<i>z toho: úroky z dluhových cenných papírů</i>	371	2 015
2	Náklady na úroky a podobné náklady	(15)	(3)
3	Výnosy z akcií a podílů	4 339	6 241
	<i>c) ostatní výnosy z akcií a podílů</i>	4 339	6 241
5	Náklady na poplatky a provize	(6 874)	(12 703)
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	9 795	54 704
7	Ostatní provozní výnosy	10	-
9	Správní náklady	(50)	(50)
	<i>b) ostatní správní náklady</i>	(50)	(50)
19	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	7 600	50 230
23	Daň z příjmů	(976)	(984)
24	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	6 624	49 246

Obchodní firma: Raiffeisen fond alternativní
Raiffeisen investiční společnost a.s.
Sídlo: Hvězdova 1716/2b, Praha 4, 140 78
IČO: 29146739
Předmět podnikání: administrace a obhospod. fondů
Okamžik sestavení účetní závěrky: 29.04.2021

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU
k 31.12.2020

tis. Kč	Kapitálové fondy	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	Zisk (Ztráta)	Celkem
Zůstatek k 1. 1. 2019	484 557	23 876	(36 390)	472 043
Čistý zisk/ztráta za účetní období	-	-	49 246	49 246
Podílové listy prodané	21 569	-	-	21 569
Podílové listy odkoupené	(194 337)	-	-	(194 337)
Převody do fondů	-	(36 390)	36 390	-
Zůstatek k 31.12.2019	311 789	(12 514)	49 246	348 521

tis. Kč	Kapitálové fondy	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	Zisk (Ztráta)	Celkem
Zůstatek k 1. 1. 2020	311 789	(12 514)	49 246	348 521
Čistý zisk/ztráta za účetní období	-	-	6 624	6 624
Podílové listy prodané	(311 280)	-	-	(311 280)
Podílové listy odkoupené	245 463	-	-	245 463
Převody do fondů	-	49 246	(49 246)	-
Zůstatek k 31.12.2020	245 972	36 732	6 624	289 328

1. OBECNÉ INFORMACE

(a) Charakteristika fondu

Vznik a charakteristika fondu

Raiffeisen fond alternativní, otevřený podílový fond, Raiffeisen investiční společnost a.s. (dále jen „Fond“) je účetní jednotka bez právní subjektivity, zřízená Raiffeisen investiční společností a.s. se sídlem Hvězdova 1716/2b, Nusle, 140 78 Praha 4 (dále jen „Společnost“) v souladu se zákonem č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech (dále jen „ZISIF“ nebo „Zákon“). Fond vznikl dnem zápisu do seznamu investičních fondů ke dni 28. dubna 2014 na základě vyrozumění České národní banky o zápisu podílového fondu č.j.: 2014/4418/570 ze dne 30. dubna 2014. Fond zahájil svou činnost dne 20. května 2014.

Fond je speciálním fondem cenných papírů podle Zákona, který splňuje požadavky práva Evropských společenství.

Počet vydávaných podílových listů ani doba, na kterou je Fond vytvořen, nejsou omezeny.

S účinností od 1. ledna 2020 došlo ke sloučení Třídy A1 Privátní CZ0008474368 do Třídy A2 Kapitalizační CZ0008474954.

Fond nemá zaměstnance a veškerou administrativu spojenou s podnikatelskou činností Fondu provádí dodavatelským způsobem Společnost.

Údaje o investiční společnosti

Investiční společnost, 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 investiční společností ve smyslu platných zákonů a vystupuje jako právnická osoba, která shromažďuje peněžní prostředky právnických a fyzických osob za účelem jejich použití k účasti na podnikání (kolektivní investování).

Předmět podnikání Společnosti

Společnost je oprávněna podle Zákona v rozsahu uvedeném v povolení uděleném Českou národní bankou:

- obhospodařovat investiční fondy nebo zahraniční investiční fondy,
- přesáhnout rozhodný limit,
- provádět administraci investičních fondů nebo zahraničních investičních fondů.

Informace o depozitáři

Depozitářské služby poskytuje od 6. února 2014 UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., IČ 64948242, se sídlem Želetavská 1525/1, 140 92 Praha 4 (dále jen jako „Depozitář“) dle smlouvy o výkonu činnosti depozitáře ze dne 13. října 2016.

(b) Východiska pro přípravu účetní závěrky

Účetní závěrka byla připravena na základě účetnictví vedeného v souladu se:

- zákonem o účetnictví č. 563/1991, ve znění pozdějších předpisů,
- vyhláškou č. 501/2002 vydanou Ministerstvem financí, ve znění pozdějších předpisů,

Období končící 31. prosincem 2020
(v tisících Kč)

- Českými účetními standardy pro finanční instituce vydanými Ministerstvem financí.

Účetní závěrka byla zpracována na principech časového rozlišení nákladů a výnosů a historických cen s výjimkou vybraných finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou.

Účetní závěrka vychází z předpokladu, že účetní jednotka bude nepřetržitě pokračovat ve své činnosti a že u ní nenastává žádná skutečnost, která by ji omezovala nebo ji zabráňovala v této činnosti pokračovat i v dohledné budoucnosti.

Běžným účetním obdobím Fondu je kalendářní rok končící 31. prosince 2020. Jako srovnatelné údaje jsou použity údaje z minulého účetního období, tj. data za rok 2019.

Všechny uvedené údaje jsou v tisících Kč (tis. Kč), není-li uvedeno jinak. Čísla uvedená v závorkách představují záporná čísla.

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

2. DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY

(a) Den uskutečnění účetního případu

V závislosti na typu transakce je okamžikem uskutečnění účetního případu zejména:

- den výplaty nebo převzetí oběživa,
- den nákupu nebo prodeje valut, deviz, popř. cenných papírů,
- den provedení platby,
- den připsání (valuty) prostředků podle výpisu z účtu,
- den sjednání a den vypořádání spotových obchodů, tj. nákup nebo prodej finančních nástrojů nebo komodit s takovým termínem dodání, kdy období od sjednání obchodu do jeho vypořádání není delší než 5 dnů,
- den sjednání a den vypořádání obchodů s deriváty.

Účetní jednotka zvolila, že spotové obchody (tj. účetní případy nákupu a prodeje finančních aktiv s obvyklým termínem dodání) se v den sjednání obchodu vykazují přímo v příslušné položce aktiv nebo pasiv.

Finanční aktivum nebo jeho část Fond odúčtuje z rozvahy v případě, že ztratí kontrolu nad smluvními právy k tomuto finančnímu aktivu nebo jeho části. Fond tuto kontrolu ztratí, jestliže uplatní práva na výhody definované smlouvou, tato práva zaniknou nebo se těchto práv vzdá.

V případě, že finanční závazek nebo jeho část zanikne (např. tím, že povinnost definovaná smlouvou je splněna, zrušena nebo skončí její platnost), účetní jednotka již dále nebude finanční závazek nebo jeho část vykazovat v rozvaze. Rozdíl mezi hodnotou finančního závazku v účetnictví, resp. jeho části, který zanikl nebo byl převeden na jiný subjekt, a mezi částkou za příslušný dluh uhrazenou se zúčtuje do nákladů nebo výnosů.

(b) Cenné papíry

V souladu se strategií Fondu jsou všechny cenné papíry klasifikovány jako cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů. Cenné papíry se během účetního období přeceňují na reálnou hodnotu denně dle Vyhlášky Ministerstva financí České republiky č. 244/2013 Sb., o bližší úpravě některých pravidel zákona o investičních společnostech a investičních fondech, v platném znění (dále jen „Vyhláška“). Cenné papíry jsou dle Vyhlášky oceněny cenou uvedenou na veřejném trhu, která je případně upravena dle pravidel zakotvených ve Vyhlášce. Není-li k dispozici tržní cena, je použita hodnota vypočtená dle oceňovacích modelů založených na diskontování budoucích cash flow dle výnosové křivky.

Období končící 31. prosincem 2020
(v tisících Kč)

Cenné papíry jsou při prvotním zachycení oceněny pořizovací cenou. Její součástí jsou přímé transakční náklady spojené s pořízením cenných papírů.

Úrokový výnos

Úrokovým výnosem se:

- a) u kuponových dluhových cenných papírů rozumí nabíhající kupon stanovený v emisních podmínkách a nabíhající rozdíl mezi jmenovitou hodnotou a čistou pořizovací cenou, označovaný jako prémie nebo diskont.
- b) u bezkuponových dluhopisů a směnek rozumí nabíhající rozdíl mezi jmenovitou hodnotou a pořizovací cenou.

Úrokové výnosy u dluhových cenných papírů jsou rozpouštěny do výkazu zisku a ztráty od okamžiku pořízení metodou efektivní úrokové míry.

Odúčtování cenných papírů

Při prodeji cenných papírů účetní jednotka pro ocenění úbytku cenných papírů používá metodu průměrné ceny.

(c) Pohledávky a opravné položky

Provozní pohledávky se vykazují v nominální hodnotě snížené o případnou opravnou položku. Nedobytné pohledávky se odepisují po skončení konkurzního řízení dlužníka nebo v případě, že pravděpodobnost jejich zaplacení není reálná.

Tvorba opravné položky se vykazuje jako náklad, její použití je vykázáno společně s náklady nebo ztrátami spojenými s úbytkem majetku ve výkazu zisku a ztráty. Rozpuštění opravné položky pro nepotřebnost se vykazuje ve výnosech.

(d) Finanční deriváty

Derivát je finanční nástroj, který splňuje následující podmínky:

- a) jeho reálná hodnota se mění v závislosti na změně úrokové sazby, ceny cenného papíru, ceny komodity, měnového kurzu, cenového indexu, na úvěrovém hodnocení (ratingu) nebo indexu, resp. v závislosti na jiné proměnné (tzv. podkladovém aktivu),
- b) ve srovnání s ostatními typy kontraktů, v nichž je založena podobná reakce na změny tržních podmínek, vyžaduje malou nebo nevyžaduje žádnou počáteční investici,
- c) bude vypořádán v budoucnosti, přičemž doba sjednání obchodu do jeho vypořádání je u něho delší než u spotové operace.

Deriváty jsou vykázány v rozvaze v reálné hodnotě a vykazují se v čisté výši v ostatních aktivech nebo v ostatních pasivech dle nettování s protistranou.

Reálná hodnota finančních derivátů se stanovuje jako současná hodnota očekávaných peněžních toků plynoucích z těchto transakcí. Pro stanovení současné hodnoty jsou použity parametry zjištěné na aktivním trhu jako devizové kurzy, úrokové sazby pro dané splatnosti na základě výnosové křivky, atd.

V podrozvaze se deriváty vykazují v nediskontované smluvní hodnotě podkladového nástroje v položkách „Pohledávky z pevných termínových operací“, „Závazky z pevných termínových operací“.

(e) Prostředky podílníků

Fond nemá základní kapitál. Podílové listy fondu nemají jmenovitou hodnotu. Celková jmenovitá hodnota všech podílových listů je zachycena na účtu Kapitálové fondy.

Období končící 31. prosincem 2020
(v tisících Kč)

Prodejní cena podílového listu je vypočítávána jako podíl vlastního kapitálu Fondu a příslušného počtu podílových listů. Podílové listy jsou prodávány podílníkům na základě denně stanovované prodejní ceny.

Emisní ážio

Emisní ážio z rozdílu mezi jmenovitou a prodejní hodnotou podílových listů je vykazováno samostatně. Fond účtuje o emisním ážiu jak při prodeji podílových listů, tak i při jejich zpětném odkupu.

(f) Tvorba rezerv

Rezerva představuje pravděpodobné plnění s nejistým časovým rozvrhem a výší. Rezerva se tvoří na vrub nákladů ve výši, která je nejlepším odhadem výdajů nezbytných k vypořádání existujícího závazku.

Rezerva se tvoří v případě, pokud jsou splněna následující kritéria:

- a) existuje povinnost (právní nebo věcná) plnit, která je výsledkem minulých událostí,
- b) je pravděpodobné nebo jisté, že plnění nastane a vyžádá si odliv prostředků představujících ekonomický prospěch, přičemž "pravděpodobné" znamená pravděpodobnost vyšší než 50 %,
- c) je možné provést přiměřeně spolehlivý odhad plnění.

(g) Přepočet cizí měny

Transakce vyčíslené v cizí měně jsou účtovány v tuzemské měně přepočtené devizovým kurzem vyhlášeným Českou národní bankou platným v den transakce neboli v den uskutečnění účetního případu.

Aktiva a pasiva vyčíslená v cizí měně společně s devizovými spotovými transakcemi před dnem splatnosti jsou přepočítávána do tuzemské měny v devizovém kurzu vyhlášeném Českou národní bankou platném k datu rozvahy. Výsledný zisk nebo ztráta z přepočtu aktiv a pasiv vyčíslených v cizí měně, kromě majetkových účastí v cizí měně, případně položek zajišťujících měnové riziko plynoucí ze smluv, které ještě nejsou vykázány v rozvaze Fondu, nebo z očekávaných budoucích transakcí, je vykázán ve výkazu zisku a ztráty jako „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

(h) Zdanění

Splatná daň

Daňový základ pro daň z příjmů se vypočte z hospodářského výsledku běžného období před zdaněním připočtením daňově neuznatelných nákladů, odečtením výnosů, které nepodléhají dani z příjmů, a dále úpravou o slevy na dani a případné zápočty. Podle platných daňových předpisů činí sazba daně z příjmů právnických osob pro podílové fondy 5%.

Odložená daň

Odložená daň vychází z veškerých dočasných rozdílů mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a závazků s použitím očekávané daňové sazby platné pro následující období. O odložené daňové pohledávce se účtuje pouze v případě, kdy neexistuje pochybnost o jejím dalším uplatnění v následujících účetních obdobích.

(i) Výnosové a nákladové úroky a výnosy z dividend

Výnosové a nákladové úroky jsou vykazovány na akruálním principu.

Dividendové výnosy jsou účtovány k datu účinnosti nároku na jejich výplatu (datum ex-dividend). Dividendové výnosy z tuzemských cenných papírů jsou zachyceny po odpočtu srážkové daně. Dividendové výnosy ze zahraničních cenných papírů jsou zachyceny před odpočtem srážkové daně.

Období končící 31. prosincem 2020
(v tisících Kč)

3. VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY

tis. Kč	2020	2019
Úroky z dluhových cenných papírů	371	2 015
Úroky z poskytnutého kolaterálu z finančních derivátů	24	26
Celkem	395	2 041

4. NÁKLADY NA ÚROKY A PODOBNÉ NÁKLADY

Položka náklady z úroků a podobné náklady představuje úroky z přijatého kolaterálu ve výši 15 tis. Kč (2019: 3 tis. Kč).

5. VÝNOSY Z AKCIÍ A PODÍLŮ

Položka výnosy z akcií a podílů představuje výnosy z dividend a ostatní výnosy z akcií a podílových listů ve výši 4 339 tis. Kč (2019: 6 241 tis. Kč).

6. NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

tis. Kč	2020	2019
Obhospodařovatelský poplatek	5 812	6 639
Poplatek za zhodnocení majetku fondu	754	5 481
Depozitářský poplatek	176	265
Správa CP	80	148
Ostatní poplatky a provize	12	33
Provize a poplatky z obchodů s cennými papíry	40	137
Celkem	6 874	12 703

Poplatek za obhospodařování, hrazený Fondem Společnosti, činil k 31.prosince 2020 v souladu se statutem Fondu 2,0 % z průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu (k 31. prosince 2019: za Třidu A1 - Privátní 1,50 % a za Třidu A2 – Kapitalizační 1,50 %)

Poplatek za administraci není účtován.

Poplatek za zhodnocení majetku, hrazený Fondem Společnosti, je ve výši 10 % (k 31. prosinci 2019:10%) z hospodářského výsledku před zdaněním.

V souladu se smlouvou o výkonu funkce depozitáře, platí Fond poplatek ve výši 0,05 % (31. prosince 2019: 0,05%) z průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu Fondu, minimálně však částku 95 tis. Kč bez DPH za rok.

7. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

tis. Kč	2020	2019
Zisk/(Ztráta) z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou	4 136	57 714
Zisk/(Ztráta) z kurzových rozdílů	(486)	172
Zisk/(Ztráta) ze spotových a z pevných termínových operací	6 145	(3 182)
Celkem	9 795	54 704

Zisk nebo ztráta z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou představuje především denní přecenění cenných papírů na reálnou hodnotu.

Období končící 31. prosincem 2020
(v tisících Kč)

Zisk nebo ztráta z kurzových rozdílů představuje především realizované a nerealizované kurzové rozdíly z přecenění cenných papírů a zůstatků na cizoměnových běžných účtech.

Zisk nebo ztráta ze spotových a z pevných termínových operací obsahuje zisky a ztráty při vypořádání spotových operací a pevných termínových operací s finančními nástroji a zároveň i přecenění otevřených derivátů na reálnou hodnotu.

8. OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY

Položka ostatní provozní výnosy představuje migrační výnosy při slučování tříd ve výši 10 tis. Kč (2019: 0 tis. Kč).

9. SPRÁVNÍ NÁKLADY

Položka správních nákladů představuje náklady na audit ve výši 50 tis. Kč (2019: 50 tis. Kč).

10. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI A DRUŽSTEVNÍMI ZÁLOŽNAMI

Položka pohledávky za bankami představuje především běžné účty u instituce UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. ve výši 6 281 tis. Kč (31. prosince 2019: 14 393 tis. Kč).

Běžné účty jsou splatné na požádání.

Ostatní pohledávky ve výši 750 tis. Kč (31. prosince 2019: 250 tis. Kč) představují poskytnutý kolaterál z finančních derivátů u instituce UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s..

11. DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY

tis. Kč	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Dluhopisy vydané ostatními osobami	9 581	10 124
Čistá účetní hodnota	9 581	10 124

12. AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY

tis. Kč	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Podílové listy	262 557	323 205
Čistá účetní hodnota	262 557	323 205

13. OSTATNÍ AKTIVA

tis. Kč	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Kladné reálné hodnoty finančních derivátů	11 616	6 273
Zúčtování se státním rozpočtem	674	914
Dohadná položka na dividendu	6	278
Celkem	12 296	7 465

Položka zúčtování se státním rozpočtem ve výši 674 tis. Kč (31. prosince 2019: 914 tis. Kč), je tvořena srážkovou daní z dividend ve výši 674 tis. Kč (31. prosince 2019: 809 tis. Kč).

Období končící 31. prosincem 2020
(v tisících Kč)

14. VLASTNÍ KAPITÁL

Počet vydaných podílových listů

(v ks)	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Privátní třída	-	233 516 267
Kapitalizační třída	253 204 055	71 276 198
Celkem	253 204 055	304 792 465

Vlastní kapitál dle tříd podílových listů

tis. Kč	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Privátní třída	-	269 909
Kapitalizační třída	289 328	78 612
Celkem	289 328	348 521

Hodnota podílového listu k poslednímu obchodnímu dni roku 2020 činila 1,1427 Kč (2019: na privátní třídě činila 1,1558 Kč a na kapitalizační třídě činila 1,1029 Kč). Jedná se o poslední hodnotu podílového listu v roce, za kterou byly realizovány nákupy a odkupy podílových listů Fondu.

15. OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Dohadná položka na srážkovou daň	699	913
Ostatní závazky	7	10
Celkem	706	923

16. VÝNOSY A VÝDAJE PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

Položka výnosů a výdajů příštích období je ve výši 1 302 tis. Kč (31. prosince 2019: 5 993 tis. Kč).

V této položce je zaúčtován zejména nevyfakturovaný obhospodařovatelský poplatek za prosinec ve výši 484 tis. Kč (31. prosince 2019: 443 tis. Kč) a výkonnostní odměna ve výši 754 tis. Kč (31. prosince 2019: 5 481 tis. Kč).

17. FINANČNÍ DERIVÁTY

Nominální hodnota derivátů:

tis. Kč	31. 12. 2020		31. 12. 2019	
	Pohledávky	Závazky	Pohledávky	Závazky
Měnové forwardy	206 549	194 977	369 174	362 675
Celkem	206 549	194 977	369 174	362 675

Podrozkahové pohledávky a závazky představují nominální (smluvní) nediskontované hodnoty, které Fond přeceňuje s použitím směnného kurzu České národní banky platného k datu sestavení účetní závěrky. Veškeré výše uvedené finanční nástroje byly sjednány na mezibankovním trhu (OTC).

Raiffeisen fond alternativní, otevřený podílový fond,
Raiffeisen investiční společnost a.s.
Příloha v účetní závěrce

Období končící 31. prosincem 2020
(v tisících Kč)

Reálná hodnota derivátů:

tis. Kč	31. 12. 2020		31. 12. 2019	
	Kladná	Záporná	Kladná	Záporná
Měnové forwardy	11 616	-	6 273	-
Celkem	11 616	-	6 273	-

Všechny měnové deriváty k 31. prosince 2020 jsou splatné do jednoho roku.

18. REZERVY

K 31. prosince 2020 vykázal Fond rezervu ve výši 129 tis. Kč (31. prosince 2019: 0 tis. Kč), vzhledem k tomu, že rezerva na daň ve výši 163 tis. Kč (31. prosince 2019: 86 tis. Kč) byla vyšší než zaplacené zálohy na daň z příjmů v ostatních aktivech ve výši 34 tis. Kč (31. prosince 2019: 191 tis. Kč), byla rezerva ponížena o zálohy na daň z příjmů.

19. NÁVRH NA ROZDĚLENÍ ZISKU

Představenstvo Společnosti navrhuje rozdělení zisku za rok 2020 následujícím způsobem:

tis. Kč	Zisk / (Ztráta)	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období
Zůstatek k 31. prosinci 2020 před rozdělením zisku za rok 2020		36 732
Zisk za rok 2020	6 624	
<i>Návrh rozdělení zisku za rok 2020:</i>		
Převod do nerozděleného zisku	(6 624)	6 624
Celkem	-	43 356

20. DAŇ Z PŘÍJMŮ

(a) Daň z příjmů

tis. Kč	2020	2019
Splatná daň z příjmu	163	86
Srážková daň	699	913
(Vratky)/doplatky daní za minulé účetní období	162	-
Dohad na srážkovou daň z neinkasovaných dividend	(48)	(15)
Celkem	976	984

**Raiffeisen fond alternativní, otevřený podílový fond,
Raiffeisen investiční společnost a.s.**
Příloha v účetní závěrce

Období končící 31. prosincem 2020
(v tisících Kč)

(b) Daň z příjmů – daňová analýza

tis. Kč	2020	2019
Zisk nebo ztráta před zdaněním	7 600	50 230
Výnosy zahrnuté do samostatného základu daně	(4 339)	(6 241)
Daňový základ	3 261	43 989
Použití daňových ztrát předchozích období	-	(42 269)
Daň z příjmů za běžné období ve výši 5%	163	86
Samostatný základ daně	4 661	6 087
Daň ze samostatného základu daně-srážková daň	699	913
Daň splatná za běžné účetní období celkem	862	999

21. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

V této kapitole jsou vykázány transakce fondu s obhospodařovatelem fondu Raiffeisen investiční společnost (RIS).

tis. Kč	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Pasiva		
Úplata za obhospodařování placená Společnosti	484	443
Poplatek za zhodnocení majetku fondu	754	5 481
tis. Kč	2020	2019
Náklady		
Úplata za obhospodařování placená Společnosti	5 812	6 639
Poplatek za zhodnocení majetku fondu	754	5 481
tis. Kč	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Podrozvahová aktiva		
Hodnoty předané k obhospodařování	291 465	355 437

22. HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

Fond předal celý svůj majetek k obhospodařování Společnosti. Položka hodnoty předané k obhospodařování zahrnuje celková aktiva Fondu.

23. FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO

Fond je vystaven tržním rizikům, která vyplývají z otevřených pozic transakcí s úrokovými, akciovými a měnovými nástroji, které jsou citlivé na změny podmínek na finančních trzích.

(a) Řízení rizik

Základním nástrojem řízení rizik jsou limity na podíl jednotlivých typů finančních nástrojů v portfoliu, které jsou stanoveny v souladu se zákonnými požadavky, statutem Fondu a investiční strategií. Mezi klíčová rizika, která jsou vyhodnocována na denní bázi, patří expozice na cizí měny a citlivost na změnu úrokových sazeb.

Raiffeisen fond alternativní, otevřený podílový fond,
Raiffeisen investiční společnost a.s.
Příloha v účetní závěrce

Období končící 31. prosincem 2020
(v tisících Kč)

Tržní rizika jsou měřena metodou Value at Risk („VaR“). Value at Risk představuje potenciální ztrátu z nepříznivého pohybu na trhu v daném časovém horizontu na určité úrovni spolehlivosti. Hodnota Value at Risk je měřena na bázi jednoletého intervalu držby a hladiny spolehlivosti 99 %.

(b) Riziko likvidity

Riziko likvidity představuje riziko, že Fond nebude mít dostatek hotovostních zdrojů ke splnění závazků vyplývajících z finančních kontraktů. Likvidita je monitorována a řízena na základě očekávaných peněžních toků a v souvislosti s tím je také upravována struktura portfolia cenných papírů a termínových vkladů.

Zbytková splatnost majetku a dluhů Fondu

tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifik.	Celkem
K 31. prosinci 2020						
Pohledávky za bankami	7 031	-	-	-	-	7 031
Dluhové CP	-	10	-	9 571	-	9 581
Akcie, podílové listy	-	-	-	-	262 557	262 557
Ostatní aktiva	2 509	9 787	-	-	-	12 296
Celkem	9 540	9 797	-	9 571	262 557	291 465
Ostatní pasiva	7	699	-	-	-	706
Výnosy a výdaje příštích období	1 302	-	-	-	-	1 302
Rezervy	-	129	-	-	-	129
Vlastní kapitál	-	-	-	-	289 328	289 328
Celkem	1 309	828	-	-	289 328	291 465
GAP	8 231	8 969	-	9 571	(26 771)	-
Kumulativní GAP	8 231	17 200	17 200	26 771	-	-

Zbytková splatnost majetku a dluhů Fondu

tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifik.	Celkem
K 31. prosinci 2019						
Pohledávky za bankami	14 643	-	-	-	-	14 643
Dluhové CP	-	15	-	10 109	-	10 124
Akcie, podílové listy	-	-	-	-	323 205	323 205
Ostatní aktiva	4 289	3 176	-	-	-	7 465
Celkem	18 932	3 191	-	10 109	323 205	355 437
Ostatní pasiva	10	913	-	-	-	923
Výnosy a výdaje příštích období	5 993	-	-	-	-	5 993
Vlastní kapitál	-	-	-	-	348 521	348 521
Celkem	6 003	913	-	-	348 521	355 437
GAP	12 929	2 278	-	10 109	(25 316)	-
Kumulativní GAP	12 929	15 207	15 207	25 316	-	-

Raiffeisen fond alternativní, otevřený podílový fond,
Raiffeisen investiční společnost a.s.
Příloha v účetní závěrce

Období končící 31. prosincem 2020
(v tisících Kč)

Výše uvedené tabulky představují zbytkovou splatnost účetních hodnot jednotlivých finančních nástrojů, nikoliv veškerých peněžních toků, které z těchto nástrojů plynou.

(c) Úrokové riziko

Fond je vystaven úrokovému riziku v důsledku dopadů výkyvů aktuálních tržních úrokových sazeb. Reálná hodnota a výnosy z finančního majetku mohou v důsledku těchto změn růst, ale i klesat.

Níže uvedená tabulka shrnuje nesoulad mezi úrokově citlivými aktivy a pasivy Fondu. Účetní hodnota těchto aktiv a závazků je zahrnuta do období, ve kterém dochází k jejich splatnosti nebo změně úrokové sazby, a to v tom období, které nastane dříve.

Úroková citlivost majetku a dluhů Fondu

tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Celkem
K 31. prosinci 2020					
Pohledávky za bankami	7 031	-	-	-	7 031
Dluhové CP	-	9 851	-	-	9 851
Celkem	7 031	9 851	-	-	16 882

Úroková citlivost majetku a dluhů Fondu

tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Celkem
K 31. prosinci 2019					
Pohledávky za bankami	14 643	-	-	-	14 643
Dluhové CP	-	15	-	10 109	10 124
Celkem	14 643	15	-	10 109	24 767

Výše uvedený přehled zahrnuje pouze úrokově citlivá aktiva a pasiva a není proto totožný s hodnotami prezentovanými v rozvaze Fondu.

(d) Měnové riziko

Aktiva a pasiva v cizích měnách včetně podrozvahových angažovaností představují expozici Fondu vůči měnovým rizikům. Realizované i nerealizované kursové zisky a ztráty jsou zachyceny přímo ve výkazu zisku a ztráty. Devizová pozice Fondu v nejvýznamnějších měnách je následující:

Raiffeisen fond alternativní, otevřený podílový fond,
Raiffeisen investiční společnost a.s.
Příloha v účetní závěrce

Období končící 31. prosincem 2020
(v tisících Kč)

<i>Devizová pozice Fondu</i>				
tis. Kč	EUR	USD	CZK	Celkem
K 31. prosinci 2020				
Pohledávky za bankami a) splatné na požádání	75	1 888	4 318	6 281
Pohledávky za bankami b) ostatní pohledávky	-	-	750	750
Dluhové cenné papíry	-	-	9 581	9 581
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	22 843	239 714	-	262 557
Ostatní aktiva	624	11 894	(222)	12 296
Celkem	23 542	253 496	14 427	291 465
Ostatní pasiva	-	-	706	706
Výnosy a výdaje příštích období	-	-	1 302	1 302
Rezervy	-	-	129	129
Vlastní kapitál	-	-	289 328	289 328
Celkem	-	-	291 465	291 465
Dlouhé pozice podrozvahových nástrojů	-	8 555	197 994	206 549
Krátké pozice podrozvahových nástrojů	21 521	164 680	8 776	194 977
Čistá devizová pozice	2 021	97 371	(87 820)	11 572

<i>Devizová pozice Fondu</i>				
tis. Kč	EUR	USD	CZK	Celkem
K 31. prosinci 2019				
Pohledávky za bankami a) splatné na požádání	183	2 774	11 436	14 393
Pohledávky za bankami b) ostatní pohledávky	-	-	250	250
Dluhové cenné papíry	-	-	10 124	10 124
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	32 795	290 410	-	323 205
Ostatní aktiva	1 781	5 579	105	7 465
Celkem	34 759	298 763	21 915	355 437
Ostatní pasiva	-	-	923	923
Výnosy a výdaje příštích období	-	-	5 993	5 993
Vlastní kapitál	-	-	348 521	348 521
Celkem	-	-	355 437	355 437
Dlouhé pozice podrozvahových nástrojů	16 517	47 504	305 153	369 174
Krátké pozice podrozvahových nástrojů	73 689	223 948	65 038	362 675
Čistá devizová pozice	(22 413)	122 319	(93 407)	6 499

24. FINANČNÍ NÁSTROJE – ÚVĚROVÉ RIZIKO

Investice Fondu jsou prováděny tak, aby ratingová struktura cenných papírů byla v souladu se statutem Fondu a investiční strategií. V rámci řízení úvěrového rizika je monitorována diverzifikace investic z pohledu geografického rozložení a z pohledu expozice na kreditní riziko jednotlivých emitentů.

Raiffeisen fond alternativní, otevřený podílový fond,
Raiffeisen investiční společnost a.s.
Příloha v účetní závěrce

Období končící 31. prosincem 2020
(v tisících Kč)

Členění aktiv podle zeměpisných segmentů

tis. Kč	ČR	EU	Ostatní	Celkem
K 31. prosinci 2020				
Pohledávky za bankami	7 031	-	-	7 031
Dluhové cenné papíry	-	9 581	-	9 581
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	-	22 843	239 714	262 557
Jiná aktiva	12 296	-	-	12 296
Celkem	19 327	32 424	239 714	291 465

tis. Kč	ČR	EU	Ostatní	Celkem
K 31. prosinci 2019				
Pohledávky za bankami	14 643	-	-	14 643
Dluhové cenné papíry	-	10 124	-	10 124
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	-	50 852	272 353	323 205
Jiná aktiva	7 465	-	-	7 465
Celkem	22 108	60 976	272 353	355 437

Členění cenných papírů podle emitenta

tis. Kč	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Vydané finančními institucemi	9 581	10 124
Vydané fondy kolektivního investování	262 557	323 205
Celkem	272 138	333 329

Členění výsledovky Fondu podle zeměpisných segmentů
Za období od 1. ledna 2020 do 31. prosince 2020

tis. Kč	ČR	EU	Ostatní	Celkem
Výnosy z úroků a podobné výnosy	24	371	-	395
Náklady z úroků a podobné náklady	(15)	-	-	(15)
Výnosy z akcií a podílů	-	-	4 339	4 339
Náklady na poplatky a provize	(6 874)	-	-	(6 874)
Zisk nebo ztráta z finančních operací	5 658	979	3 158	9 795
Ostatní provozní výnosy	10	-	-	10
Správní náklady	(50)	-	-	(50)
Daň z příjmu	(976)	-	-	(976)
Celkem	(2 223)	1 350	7 497	6 624

Období končící 31. prosincem 2020
(v tisících Kč)

Členění výsledovky Fondu podle zeměpisných segmentů
Za období od 1. ledna 2019 do 31. prosince 2019

tis. Kč	ČR	EU	Ostatní Evropa	Ostatní	Celkem
Výnosy z úroků a podobné výnosy	853	1 086	102	-	2 041
Náklady z úroků a podobné náklady	(3)	-	-	-	(3)
Výnosy z akcií a podílů	-	-	-	6 241	6 241
Náklady na poplatky a provize	(12 703)	-	-	-	(12 703)
Zisk nebo ztráta z finančních operací	(3 038)	246	100	57 396	54 704
Správní náklady	(50)	-	-	-	(50)
Daň z příjmu	(984)	-	-	-	(984)
Celkem	(15 925)	1 332	202	63 637	49 246

25. OSTATNÍ UDÁLOSTI

Dne 11. března 2020 prohlásila Světová zdravotnická organizace šíření nákazy koronaviru za pandemii a dne 12. března 2020 vyhlásila česká vláda nouzový stav. V reakci na potenciálně závažnou hrozbu, kterou COVID – 19 představuje pro veřejné zdraví, přijaly orgány státní správy České republiky opatření k zastavení šíření pandemie, které mají významný ekonomický dopad.

Mezi širší ekonomické dopady těchto událostí patří:

- Narušení podnikatelské a hospodářské činnosti v České republice s následným dopadem na nižší i vyšší stupně dodavatelského řetězce;
- Významné narušení obchodní činnosti v konkrétních odvětvích jak v rámci České republiky a na trzích, jež jsou značně závislé na zahraničním dodavatelském řetězci, tak i u exportně orientovaných podniků závislých na zahraničních trzích. Postižená odvětví zahrnují obchod a dopravu, cestování a turistiku, zábavní průmysl, výrobu, stavebnictví, maloobchod, pojišťovnictví, školství a finanční sektor;
- Významný pokles poptávky po zbytných statcích a službách;
- Nárůst hospodářské nejistoty, jež se odráží v proměnlivějších cenách aktiv a směnných kurzech.

S cílem zajistit nepřerušovaný provoz Společnosti zavedlo vedení v roce 2020 řadu opatření. Patří mezi ně zejména:

- implementace všech nezbytných technických opatření, která v současné době umožňují práci z domova pro převážnou většinu zaměstnanců Společnosti;
- pozastavení všech aktivit, které vedou k osobnímu kontaktu zaměstnanců a klientů, např. školení, konference, pracovní cesty;
- zavedení odděleného provozu pro zaměstnance, kteří z důvodu svých pracovních povinností vykonávají svoji pracovní činnost v pracovních prostorách Společnosti za účelem minimalizace osobního kontaktu;
- zabezpečení nezbytných ochranných a hygienických prostředků pro zaměstnance, kteří z důvodu svých pracovních povinností vykonávají svoji pracovní činnost v pracovních prostorách Společnosti;

Naším hlavním cílem pro rok 2020 byl růst objemu majetku pod správou. Přestože to na konci března nevypadalo příliš optimisticky, naše komunikační strategie a každodenní práce mnoha lidí v distribuční síti banky s našimi společnými klienty nakonec slavila úspěch. Na konci roku jsme měli pod správou 25,6 mld

Období končící 31. prosincem 2020
(v tisících Kč)

korun. Pro rok 2021 se v tomto ohledu pro nás nic nemění a naše hlavní cíle zůstávají stejné. Růst majetku pod správou a co nejlepší zhodnocení pro investory.

Společnost se i přes určitou míru nejistoty související s pandemií COVID-19 domnívá, že přijatá opatření jsou dostatečná na to, aby Společnost překonala i případné velmi nepříznivé ekonomické scénáře.

Uvidíme, jak se situace na finančních trzích bude dále vyvíjet, v závislosti na proočkování populace a dalších rizicích. Celkově zůstáváme pro rok 2021 optimističtí. Domníváme se, že rok 2021 by mohl být rokem dalšího dlouhodobějšího růstu finančních trhů. Vedení Společnosti plánuje v roce 2021 nadále pokračovat v obhospodařování a administraci investičních fondů a také v rozšiřování a úpravách portfolia nabízených fondů. Vedení Společnosti se plánuje zaměřit na další zvyšování počtu podílníků do svých fondů. Vedení Společnosti bude nadále sledovat vývoj a následně na něj reagovat s cílem zmírnit následky případných událostí a okolností.

26. UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY



Změna účetních metod platná pro následující účetní období

Na základě vyhlášky č. 501/2002 Sb. účinné od 1. ledna 2021, která byla novelizována vyhláškou č. 442/2017 Sb. ze dne 7. prosince 2017, Fond od 1. ledna 2021 pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informace o nich v příloze účetní závěrky postupuje podle mezinárodních účetních standardů upravených přímo použitelnými předpisy Evropské unie u uplatňování mezinárodních účetních standardů (dále jen „IFRS“).

V rámci souladu se standardem IFRS 9 Fond předpokládá, že může dojít ke změnám v uspořádání některých položek účetních výkazů a v případě finančních nástrojů dojde k posouzení, zda emitované nástroje splňují definici kapitálového nástroje dle IAS 32. Fond nicméně nepředpokládá žádné významné dopady změn při oceňování finančních nástrojů a jejich vykazování v důsledku změny účetních metod od 1. ledna 2021.

Výše uvedené změny nemají vliv na účetní závěrku k 31. prosinci 2020.

Po datu účetní závěrky nedošlo k žádným událostem, kromě výše zmíněných, které by měly významný dopad na účetní závěrku Fondu k 31. prosinci 2020.

Sestaveno dne: 29. 4. 2021	Podpis statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou  Ing. Michal Ondruška člen představenstva	 Ing. Lucie Osvaldová člen představenstva
-------------------------------	--	---



KPMG Česká republika Audit, s.r.o.

Pobřežní 1a
186 00 Praha 8
Česká republika
+420 222 123 111
www.kpmg.cz

**Zpráva nezávislého auditora pro podílníky fondu
Raiffeisen fond alternativní, otevřený podílový fond,
Raiffeisen investiční společnost a.s.**

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu Raiffeisen fond alternativní, otevřený podílový fond, Raiffeisen investiční společnost a.s. (dále také „Fond“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2020, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31. prosincem 2020 a přílohy v účetní závěrce, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o Fondu jsou uvedeny v bodě 1 přílohy v této účetní závěrce.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv Fondu k 31. prosinci 2020 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok končící 31. prosincem 2020 v souladu s českými účetními předpisy.

Základ pro výrok

Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a standardy Komory auditorů České republiky pro audit, kterými jsou mezinárodní standardy pro audit (ISA) případně doplněné a upravené souvisejícími aplikačními doložkami. Naše odpovědnost stanovená těmito předpisy je podrobněji popsána v oddílu Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky. V souladu se zákonem o auditorech a Etickým kodexem přijatým Komorou auditorů České republiky jsme na Fondu nezávislí a splnili jsme i další etické povinnosti vyplývající z uvedených předpisů. Domníváme se, že důkazní informace, které jsme shromáždili, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Ostatní informace

Ostatními informacemi jsou v souladu s § 2 písm. b) zákona o auditorech informace uvedené ve výroční zprávě mimo účetní závěrku a naši zprávu auditora. Za ostatní informace odpovídá statutární orgán společnosti Raiffeisen investiční společnost a.s. (dále také „Společnost“).

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s auditem účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a posouzení, zda ostatní informace nejsou ve významném (materiálním) nesouladu s účetní závěrkou či s našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během auditu účetní závěrky nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně

(materiálně) nesprávné. Také posuzujeme, zda ostatní informace byly ve všech významných (materiálních) ohledech vypracovány v souladu s příslušnými právními předpisy. Tímto posouzením se rozumí, zda ostatní informace splňují požadavky právních předpisů na formální náležitosti a postup vypracování ostatních informací v kontextu významnosti (materiality), tj. zda případné nedodržení uvedených požadavků by bylo způsobilé ovlivnit úsudek činěný na základě ostatních informací.

Na základě provedených postupů, do míry, již dokážeme posoudit, uvádíme, že

- ostatní informace, které popisují skutečnosti, jež jsou též předmětem zobrazení v účetní závěrce, jsou ve všech významných (materiálních) ohledech v souladu s účetní závěrkou a
- ostatní informace byly vypracovány v souladu s právními předpisy.

Dále jsme povinni uvést, zda na základě poznatků a povědomí o Fondu, k nimž jsme dospěli při provádění auditu, ostatní informace neobsahují významné (materiální) věcné nesprávnosti. V rámci uvedených postupů jsme v obdržených ostatních informacích žádné významné (materiální) věcné nesprávnosti nezjistili.

Odpovědnost statutárního orgánu Společnosti za účetní závěrku

Statutární orgán Společnosti odpovídá za sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz v souladu s českými účetními předpisy a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné (materiální) nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Při sestavování účetní závěrky je statutární orgán Společnosti povinen posoudit, zda je Fond schopen nepřetržitě trvat, a pokud je to relevantní, popsat v příloze v účetní závěrce záležitosti týkající se jeho nepřetržitého trvání a použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky, s výjimkou případů, kdy statutární orgán plánuje zrušení Fondu nebo ukončení jeho činnosti, resp. kdy nemá jinou reálnou možnost, než tak učinit.

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

Naším cílem je získat přiměřenou jistotu, že účetní závěrka jako celek neobsahuje významnou (materiální) nesprávnost způsobenou podvodem nebo chybou a vydat zprávu auditora obsahující náš výrok. Přiměřená míra jistoty je velká míra jistoty, nicméně není zárukou, že audit provedený v souladu s výše uvedenými předpisy ve všech případech v účetní závěrce odhalí případnou existující významnou (materiální) nesprávnost. Nesprávnosti mohou vznikat v důsledku podvodů nebo chyb a považují se za významné (materiální), pokud lze reálně předpokládat, že by jednotlivě nebo v souhrnu mohly ovlivnit ekonomická rozhodnutí, která uživatelé účetní závěrky na jejím základě přijmou.

Při provádění auditu v souladu s výše uvedenými předpisy je naší povinností uplatňovat během celého auditu odborný úsudek a zachovávat profesní skepticismus. Dále je naší povinností:

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné (materiální) nesprávnosti účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou

(materiální) nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné (materiální) nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody (koluze), falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.

- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem Společnosti relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jejího vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti statutární orgán Společnosti uvedl v příloze v účetní závěrce Fondu.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky statutárním orgánem Společnosti a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Fondu nepřetržitě trvat. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná (materiální) nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze v účetní závěrce, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti Fondu nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Fond ztratí schopnost nepřetržitě trvat.
- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah účetní závěrky, včetně přílohy, a dále to, zda účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.

Naší povinností je informovat osoby pověřené správou a řízením mimo jiné o plánovaném rozsahu a načasování auditu a o významných zjištěních, která jsme v jeho průběhu učinili, včetně zjištěných významných nedostatků ve vnitřním kontrolním systému.

Statutární auditor odpovědný za zakázku

Ing. Ondřej Fikrle je statutárním auditorem odpovědným za audit účetní závěrky fondu Raiffeisen fond alternativní, otevřený podílový fond, Raiffeisen investiční společnost a.s. k 31. prosinci 2020, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

V Praze, dne 29. dubna 2021

KPMG Česká republika Audit

KPMG Česká republika Audit, s.r.o.
Evidenční číslo 71



Ing. Ondřej Fikrle
Partner
Evidenční číslo 2525