

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

**Výroční zpráva
2021**

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 2021

Raiffeisen investiční společnost a.s. obhospodařovala k 31. prosinci 2021 celkem 17 otevřených podílových fondů a 9 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 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)
- FWR Strategy 30 EUR (ISIN CZ0008476462)
- FWR Private Equity Fund I (ISIN CZ0008476249)
- SABRE (ISIN CZ0008476744)

Raiffeisen fond alternativní (dále jen „Fond“)

výroční zpráva za období 1. 1. 2021 - 31. 12. 2021

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

Fond nemá pobočku nebo jinou část obchodního závodu v zahraničí.

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 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). Fond byl k 31. prosinci 2021 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	14 let
Portfolio manažer v RIS	od 1. března 2015

Komentář portfolio manažera

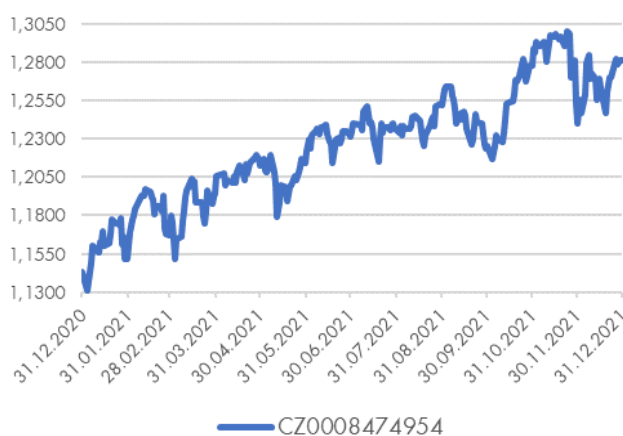
Aktiva Fondu byla v uplynulém roce alokována zejména do rizikovějších cenných papírů, v menší míře bylo také investováno do dluhopisů a cenných papírů nesoucích riziko dluhopisů. Fond sleduje záměr investovat do alternativních investic, a proto je jeho investiční záběr poměrně široký. Mezi hlavní investiční 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 2021	31. prosince 2020	31. prosince 2019
Zisk / (ztráta) po zdanění, v tis. Kč	32 086	6 624	49 246
Vlastní kapitál podílového fondu, v tis. Kč	275 317	289 328	269 909
VK připadající na jeden podílový list, v Kč	1,2814	1,1427	1,1558
Počet podílových listů, ks	214 851 393	253 204 055	233 516 267

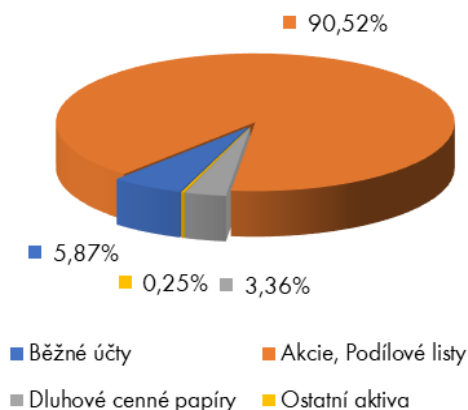
Počet vydaných a odkoupených podílových listů za období 1. 1. 2021 - 31. 12. 2021

ISIN	Vydané PL		Odkoupené PL		SALDO (+/-)	
	ks	tis. Kč	ks	tis. Kč	ks	tis. Kč
CZ0008474954	19 130 635	23 472	57 483 297	69 569	(38 352 662)	(46 097)

Vývoj hodnoty podílového listu



Údaje o skladbě majetku



Identifikace majetku, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku Fondu k 31. prosinci 2021

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	30 593	10,67
USD	US	US92189F7006	VANECK VECTORS AGRIBUSINESS	18 287	27 229	9,50
USD	US	US9229085538	VANGUARD REIT ETF	20 328	26 739	9,33
USD	US	US3015057074	ROBO GLOBAL ROBOTICS AND AUT	10 616	17 237	6,01
USD	US	US78463X7497	SPDR DJ GLOBAL Real Estate E	14 289	16 876	5,89
USD	US	US46137V7534	INVESCO DYNAMIC FOOD & BEVERAGE	13 557	16 822	5,87
USD	US	US37954Y7159	GLOBAL X ROBOTICS & ARTIFICI	9 249	13 885	4,84
USD	US	US46137V1347	POWERSHARES WILDERHILL CLEAN ENERGY	6 327	12 542	4,37
USD	US	US4642881746	ISHARES GLOBAL TIMBER & FORE	8 131	12 318	4,30
USD	US	US74347W1302	PROSHARES SHORT VIX ST FUTUR	11 070	12 295	4,29
USD	US	US78463V1070	SPDR GOLD SHARES	7 856	11 258	3,93
EUR	LU	LU0306115196	DUAL RETURN-VISION MICROFINANCE	11 073	11 012	3,84
CZK	NL	CZ0000001011	PPFFH Float 27/12/18	10 001	9 620	3,36
USD	US	US81369Y5069	ENERGY SELECT SECTOR SPDR	10 335	8 528	2,97
USD	US	US46138E6510	INVESCO GLOBAL WATERS ETF	3 869	7 154	2,50
USD	US	US0032631006	ABERDEEN STANDARD PHYSICAL P	6 357	6 873	2,40
USD	US	US37954Y8553	GLOBAL X LITHIUM & BATTERY TECH	5 461	5 561	1,94
USD	US	US46137V1420	INVESCO WATER RESOURCES ETF	5 058	5 342	1,86
USD	US	US46138M1099	INVESCO CURRENCYSHARES BRITISH POUND	5 259	4 854	1,69
USD	US	US46428Q1094	iShares Silver Trust	3 496	4 722	1,65
USD	US	US46138B1035	INVESCO DB COMMODITY INDEX	3 561	4 561	1,59
CELKEM				205 712	266 020	92,79

Další majetek:

NÁZEV	REÁLNÁ HODNOTA v tis. Kč	PODÍL NA AKTIVECH v %
Běžné účty	16 829	5,87
CELKEM	16 829	5,87

Údaje o mzdách, úplatách a obdobných příjmech pracovníků a vedoucích osob, které mohou být považovány za odměny, vyplácených obhospodařovatelem fondu a jeho pracovníkům nebo vedoucím osobám za období končící k 31. prosinci 2021

	Počet	Pevná složka v tis. Kč	Pohyblivá složka v tis. Kč	Odměny za zhodnocení kapitálu v tis. Kč
Pracovníci	26	27 854	9 375	-
z toho: vedoucí osoby	7	13 439	5 413	-

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 2021

	v tis. Kč
Pracovníci	29 829
z toho: vedoucí osoby	18 852

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

V průběhu účetního období nedošlo k podstatným změnám ve statutu Fondu.

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

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

Raiffeisen investiční společnost jako obhospodařovatel Fondu pečlivě sleduje aktuální vývoj situace kolem pandemie COVID-19 a nadále přijímá veškerá nezbytná opatření v souvislosti s měnící se situací na trzích a vládními opatřeními.

V souvislosti s reformou referenčních úrokových sazeb IBOR (dále jen „IBOR“) přechází obhospodařovatel od 1. 1. 2022 na nové úrokové sazby SOFR a SARON, které nahrazují používané indexy úrokových sazeb přidružených měn (GBP a CHF). Stávající sazby LIBOR již nebudou používány pro ocenění dluhových investičních nástrojů a finančních derivátů Fondu. Raiffeisen investiční společnost jako obhospodařovatel k 1.1.2022 plně implementovala změny do svých systémů.

Vpád ruských vojsk na Ukrajinu a související sankce proti Ruské federaci mohou významně ovlivnit celosvětovou ekonomiku. Přímé pozice na ruský trh jsou v rámci Raiffeisen obhospodařovaných fondů limitně blízké nule. Nepřímé pozice jsou pak reprezentovány podílem v instrumentech zaměřených na segment tzv. rozvíjejících se trhů, i v těchto instrumentech je však podíl Ruska minimální, a to v řádu nízkých jednotek procent. Z tohoto pohledu tedy propad ruských akcií nemá přímý materiální dopad na Raiffeisen obhospodařovaná portfolia. Geopolitická situace v Evropě ovlivňuje dění na finančních trzích. Válka na Ukrajině bude mít dopad na pokles růstu světového hospodářství zejména v Evropě, na ceny komodit a déle trvající inflaci. V této chvíli není Raiffeisen investiční společnost jako obhospodařovatel Fondu schopná spolehlivě odhadnout celkový dopad konfliktu na vývoj celosvětové ekonomiky, dopad na obchodování s finančními nástroji, volatilitu tržních nástrojů ani dopad na budoucí cashflow fondu. Nicméně Společnost situaci podrobně sleduje, kontinuálně vyhodnocuje a případně implementuje potřebná opatření. Pro Fond tato situace ke dni vydání účetní závěrky neznamena žádný výrazný dopad. Fond je nadále schopen plnit svoje závazky.

Po datu účetní závěrky nedošlo k žádným událostem, kromě výše zmíněných, které by měly významný dopad na účetní závěrku Fondu k 31. prosinci 2021.

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

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 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 2021, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za rok končící k tomuto datu a přílohy této účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice Raiffeisen fond alternativní, otevřený podílový fond, Raiffeisen investiční společnost a.s. k 31. prosinci 2021 a jeho finanční výkonnosti za rok končící k tomuto datu 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 a na společnosti Raiffeisen investiční společnost a.s. (dále také „Společnost“) 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.

Jiné skutečnosti

Účetní závěrka fondu za období končící k 31. prosince 2020 byla auditována jiným auditorem, který k této účetní závěrce dne 29. dubna 2021 vyjádřil výrok bez výhrad.

Dne 1.1. 2021 vstoupila do platnosti novela vyhlášky č. 501/2002 vydaná Ministerstvem financí České republiky, v souvislosti, se kterou Fond vykázal a ocenil finanční nástroje v účetní závěrce podle mezinárodních účetních standardů (IFRS) upravených přímo použitelnými předpisy Evropské unie o uplatňování mezinárodních účetních standardů.

Ostatní informace uvedené ve výroční zprávě

Ostatními informacemi jsou v souladu s § 2 písm. b) zákona o auditorech informace vztahující se k fondu uvedené ve výroční zprávě mimo účetní závěrku a naši zprávu auditora. Za ostatní informace odpovídá představenstvo Společnosti.

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s ověřením účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a posouzení, zda ostatní informace nejsou ve významném (materiálním) nesouladu s účetní závěrkou či našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během ověřování účetní závěrky nebo zda se jinak tyto informace nejvíce 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 způsobitelné ovlivnit úsudek činěný na základě ostatních informací.

Na základě provedených postupů, do míry, jež 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.
- 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 obdržných ostatních informacích žádné významné (materiální) věcné nesprávnosti nezjistili.

Odpovědnost představenstva a dozorčí rady Společnosti za účetní závěrku

Představenstvo 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 představenstvo Společnosti povinno posoudit, zda je fond schopen nepřetržitě trvat, a pokud je to relevantní, popsat v příloze účetní závěrky záležitosti týkající se jeho nepřetržitého trvání a použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky, s výjimkou případů, kdy představenstvo plánuje zrušení fondu nebo ukončení jeho činnosti, resp. kdy nemá jinou reálnou možnost než tak učinit.

Za dohled nad procesem účetního výkaznictví ve fondu a Společnosti odpovídá dozorčí rada Společnosti.

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 představenstvo Společnosti uvedlo v příloze účetní závěrky.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky představenstvem 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 účetní závěrky, 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 představenstvo a dozorčí radu Společnosti 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.

V Praze dne 29. dubna 2022

Auditorská společnost:

Deloitte Audit s.r.o.
evidenční číslo 079



Statutární auditor:

David Batal
evidenční číslo 2147



ÚČETNÍ ZÁVĚRKA ZA ROK 2021

ÚČETNÍ ZÁVĚRKA K 31. PROSINCI 2021

Název společnosti: Raiffeisen fond alternativní,
otevřený podílový fond,
Raiffeisen investiční společnost a.s.

ISIN: CZ0008474954

Součástí účetní závěrky:

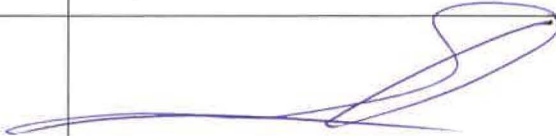

Rozvaha

Výkaz zisku a ztráty

Přehled o změnách vlastního kapitálu

Příloha

Účetní závěrka byla sestavena dne 29. dubna 2022.

Statutární orgán účetní jednotky	Podpis
Ing. Michal Ondruška člen představenstva	
Ing. Lucie Osvaldová člen představenstva	

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: 04.01.2022

**ROZVAHA
k 31.12.2021**

tis. Kč		Bod	31.12.2021	31.12.2020
AKTIVA				
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	10	16 829	7 031
	<i>v tom: a) splatné na požádání</i>		16 079	6 281
	<i>b) ostatní pohledávky</i>		750	750
5	Dluhové cenné papíry	11	9 620	9 581
	<i>b) vydané ostatními osobami</i>		9 620	9 581
6	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	12	259 525	262 557
	<i>b) podílové listy</i>		259 525	262 557
11	Ostatní aktiva	13	724	12 296
Aktiva celkem			286 698	291 465

tis. Kč		Bod	31.12.2021	31.12.2020
PASIVA				
4	Ostatní pasiva	15	5 728	706
5	Výnosy a výdaje příštích období	16	4 235	1 302
6	Rezervy	18	1 418	129
	b) na daně		1 418	129
12	Kapitálové fondy	14	199 875	245 972
14	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchoz	19	43 356	36 732
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	19	32 086	6 624
Pasiva celkem			286 698	291 465

tis. Kč		Bod	31.12.2021	31.12.2020
PODROZVAHOVÉ POLOŽKY				
Podrozvahová aktiva				
4	Pohledávky z pevných termínových operací	17	132 347	206 549
8	Hodnoty předané k obhospodařování	22	286 698	291 465
Podrozvahová pasiva				
12	Závazky z pevných termínových operací	17	135 065	194 977

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: 04.01.2022

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
za období 1.1.2021-31.12.2021

tis. Kč	Bod	31.12.2021	31.12.2020
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy <i>z toho: úroky z dluhových cenných papírů</i>	311 309	395 371
2	Náklady na úroky a podobné náklady	(7)	(15)
3	Výnosy z akcií a podílů <i>c) ostatní výnosy z akcií a podílů</i>	3 427 3 427	4 339 4 339
5	Náklady na poplatky a provize	(9 647)	(6 874)
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	40 078	9 795
7	Ostatní provozní výnosy	-	10
9	Správní náklady <i>b) ostatní správní náklady</i>	(50) (50)	(50) (50)
19	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	34 112	7 600
23	Daň z příjmů	(2 026)	(976)
24	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	32 086	6 624

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: 04.01.2022

**PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU
k 31.12.2021**

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

tis. Kč	Kapitálové fondy	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	Zisk (Ztráta)	Celkem
Zůstatek k 1. 1. 2021	245 972	36 732	6 624	289 328
Čistý zisk/ztráta za účetní období	-	-	32 086	32 086
Podílové listy prodané	23 472	-	-	23 472
Podílové listy odkoupené	(69 569)	-	-	(69 569)
Převody do fondů	-	6 624	(6 624)	-
Zůstatek k 31.12.2021	199 875	43 356	32 086	275 317

Za období 1.1.2021 do 31.12.2021
(v tisících Kč)

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,
- Českými účetními standardy pro finanční instituce vydanými Ministerstvem financí.

Za období 1.1.2021-31.12.2021
(v tisících Kč)

Tato účetní závěrka je připravena v souladu s vyhláškou č. 501/2002 vydanou Ministerstvem financí, kterou se stanoví uspořádání a označování položek účetní závěrky a obsahové vymezení položek této závěrky. Zároveň tato vyhláška v §4a, odst. 1 stanovuje, aby účetní jednotka pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich v příloze v účetní závěrce postupovala podle mezinárodních účetních standardů upravených přímo použitelnými předpisy Evropské unie o uplatňování mezinárodních účetních standardů (dále jen "mezinárodní účetní standard" nebo „IFRS“).

V této souvislosti je nutné zdůraznit, že zůstatky a přílohové tabulky související s klasifikací finančních nástrojů k 31. prosinci 2020 a za rok 2020 nebyly upraveny a tudíž nejsou porovnatelné.

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 2021. Jako srovnatelné údaje jsou použity údaje z minulého účetního období, tj. data za rok 2020.

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. PODSTATNÉ ÚČETNÍ METODY A PRAVIDLA PRO SESTAVENÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

(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.

Za období 1.1.2021-31.12.2021
(v tisících Kč)

(b) Finanční aktiva a finanční závazky

Metody účinné od 1.1.2021

(i) Klasifikace

Finanční aktiva

Fond klasifikuje své investice jak na základě obchodního modelu Fondu pro správu těchto finančních aktiv, tak na základě smluvních charakteristik peněžních toků finančních aktiv. Portfolio finančních aktiv je spravováno a výkonnost je hodnocena na základě reálné hodnoty. Fond se primárně zaměřuje na informace o reálné hodnotě a používá tyto informace k hodnocení výkonnosti aktiv a k rozhodování. Fond nevyužil možnosti neodvolatelně ocenit jakékoli majetkové cenné papíry reálnou hodnotou prostřednictvím ostatního úplného výsledku. Smluvní peněžní toky dluhových cenných papírů Fondu jsou výhradně jistiny a úroky, tyto cenné papíry však nejsou drženy za účelem inkasování smluvních peněžních toků ani drženy za účelem inkasa smluvních peněžních toků a za účelem prodeje. Inkaso smluvních peněžních toků je pro dosažení cíle obchodního modelu fondu pouze vedlejší. V důsledku toho jsou všechny investice oceňovány reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty.

Závazky

Derivátové smlouvy, které mají zápornou reálnou hodnotu, jsou vykazovány jako závazky v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty. Fond jako takový klasifikuje veškeré své investiční portfolio jako finanční aktiva nebo závazky v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty. Zásady fondu vyžadují, aby obhospodařovatel hodnotil informace o těchto finančních aktivech a závazcích na základě reálné hodnoty spolu s dalšími souvisejícími finančními informacemi.

(ii) Zaúčtování a ocenění

Účetní jednotka prvotně zaúčtuje finanční aktiva a finanční závazky v okamžiku, ke kterému vzniknou. Všechny ostatní finanční nástroje (včetně spotových nákupů a prodejů finančních aktiv) jsou zaúčtovány k datu sjednání obchodu, což je datum, kdy se účetní jednotka stane stranou smluvních ustanovení příslušného finančního instrumentu.

Finanční aktivum nebo finanční závazek je prvotně oceněno v reálné hodnotě. Transakční náklady vstupují do prvotního ocenění a jsou účtovány do nákladů použitím efektivní úrokové míry vykázány ve výkazu zisku a ztráty jako náklad. Transakční náklady jsou náklady přímo přiřaditelné k pořízení nebo emisi.

Nejlepším důkazem reálné hodnoty finančního nástroje při prvotním zaúčtování je obvykle transakční cena (tj. reálná hodnota poskytnutého nebo přijatého protiplnění).

Pokud účetní jednotka určí, že reálná hodnota při počátečním zaúčtování se liší od transakční ceny a reálná hodnota není podložena ani kotovanou cenou na aktivním trhu pro identické aktivum nebo závazek ani není na základě valuační techniky, pro kterou nepozorovatelné vstupy jsou považovány za nevýznamné ve vztahu k ocenění, pak finanční nástroj je na počátku oceněn v reálné hodnotě a následně rozdíl mezi reálnou hodnotou na počátku a transakční cenou je postupně časově rozlišován do výkazu zisku a ztráty po dobu životnosti instrumentu. Toto časové rozlišení je maximálně po dobu, po kterou je dané ocenění plně podpořeno pozorovatelnými tržními údaji nebo transakce je ukončena.

Po prvotním zaúčtování se všechna finanční aktiva a finanční závazky v reálné hodnotě oceňují reálnou hodnotou vykázanou do zisku nebo ztráty. Zisky a ztráty vyplývající ze změn reálné hodnoty kategorie finanční aktiva nebo finanční závazky v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty v rámci „Zisku nebo ztráty z finančních operací“ v období, ve kterém vzniknou.

Za období 1.1.2021-31.12.2021
(v tisících Kč)

Výnosy z dividend z finančních aktiv oceňovaných reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty jsou vykázány ve výkazu zisků a ztrát v rámci „Výnosů z akcií a podílů“ v okamžiku, kdy vznikne právo fondu přijímat platby. Úroky z dluhových cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty se vykazují ve výkazu zisku a ztráty.

(iii) Odúčtování

Účetní jednotka odúčtuje finanční aktivum, pokud

- smluvní práva na peněžní toky z finančního aktiva zaniknou, nebo
- převede práva získat peněžní toky v transakci, ve které jsou převedena v podstatě všechna rizika a užitky spojené s vlastnictvím finančního aktiva nebo ve které účetní jednotka ani nepřevéde ani si neponechá v podstatě všechna rizika a užitky spojené s vlastnictvím finančního aktiva a kdy si nezachová kontrolu nad finančním aktivem.

Účetní jednotka odúčtuje finanční závazek, pokud její smluvní závazky jsou splněny, zrušeny nebo zaniknou.

Při odúčtování finančního nástroje, se rozdíl mezi jeho účetní hodnotou (nebo částí účetní hodnoty alokované na část odúčtovaného instrumentu) a úhrady (včetně jakéhokoli nabytého aktiva sníženého o hodnotu jakéhokoli nově přijatého závazku) vykáže ve výkazu zisku a ztráty.

(iv) Zápočet a vykazování v čisté (netto) hodnotě

Finanční aktiva a finanční závazky jsou započteny a jejich čistá hodnota je vykázána v rozvaze, pokud a jen pokud účetní jednotka má aktuálně právně vymahatelné právo započíst dané zůstatky a účetní jednotka plánuje, buď vypořádání v čisté (netto) hodnotě nebo realizaci aktiva a vypořádání závazku současně.

Výnosy a náklady jsou vykázány v čisté (netto) hodnotě pouze tehdy, pokud to povolují příslušné IFRS standardy nebo takové zisky a ztráty plynoucí ze skupiny podobných transakcí takových jako je obchodní aktivita účetní jednotky.

(v) Ocenění v reálné hodnotě

„Reálná hodnota“ je cena, která by byla získána z prodeje aktiva nebo zaplacená za převzetí závazku v rámci řádné transakce mezi účastníky trhu ke dni ocenění na hlavním (nebo nejvýhodnějším) trhu, ke kterému má účetní jednotka k danému dni přístup (tzv. exit cena).

Reálná hodnota finančních aktiv a závazků obchodovaných na aktivních trzích (jako jsou veřejně obchodované deriváty a cenné papíry k obchodování) je založena na kótovaných tržních cenách ke konci obchodování k rozvahovému dni. Fond využívá k ocenění tržní kotaci MID jak pro finanční aktiva, tak pro finanční závazky. Tržní kotace MID jsou pravidelně analyzovány (porovnávány s cenami realizovanými na trhu), kde poslední obchodovaná cena spadá do rozpětí mezi nabídkou a poptávkou tzv. bid-ask spread. V případě, že je v rámci analýzy zjištěno, že kotace MID neodpovídá ceně, za kterou lze aktivum nebo závazek realizovat, určí administrátor způsob výpočtu ceny, který je nejreprezentativnější pro reálnou hodnotu daného aktiva nebo závazku.

Reálná hodnota finančních aktiv a závazků, které nejsou obchodovány na aktivním trhu (např. mimoburzovní deriváty), se stanoví pomocí oceňovacích technik. Fond používá různé metody a vytváří předpoklady, které jsou založeny na tržních podmínkách existujících ke každému datu účetní závěrky. Používané oceňovací techniky zahrnují použití srovnatelných nedávných běžných transakcí mezi účastníky trhu, odkaz na jiné nástroje, které jsou v podstatě stejné, analýzu diskontovaných peněžních toků a další oceňovací techniky běžně používané účastníky trhu, kteří maximálně využívají tržní vstupy a co nejméně spoléhají na vstupy specifické pro entitu.

Za období 1.1.2021-31.12.2021
(v tisících Kč)

Metody účinné do 31.12.2020

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.

(vi) 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.

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

Odúčtování cenných papírů

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

(vii) Finanční deriváty

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“.

(c) Úrokové výnosy

Úrokovým výnosem se 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. U bezkuponových dluhopisů a směnec rozumí nabíhající rozdíl mezi jmenovitou hodnotou a pořizovací cenou.

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

(d) Výnosy z dividend

Přijaté dividendy jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty v okamžiku, kdy vznikne právo na přijetí dividendy.

Přijaté dividendy jsou vykázány v položce „Výnosy z akcií a podílů“.

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.

Za období 1.1.2021-31.12.2021
(v tisících Kč)

(e) Náklady na správu Fondu

Úplata investiční společnosti

Investiční společnosti náleží úplata stanovená z hodnoty fondového kapitálu vypočítaného vždy k poslednímu dni každého kalendářního měsíce. Úplata je hrazena vždy do 15 dnů po uplynutí kalendářního měsíce. Výše měsíční úplaty se vypočte jako součet součinu hodnoty fondového kapitálu stanovené k poslednímu kalendářnímu dni příslušného měsíce a aktuálně platné příslušné sazby úplaty Investiční společnosti, a to maximálně ve výši uvedené v tabulce v této kapitole Statutu, a koeficientu 30/360. V případě začátku výpočtu úplaty Investiční společnosti v průběhu kalendářního měsíce, bude úplata za první měsíc vypočtena s použitím koeficientu 30/360. Výši úplaty Investiční společnosti stanovuje představenstvo Investiční společnosti. Úplata investiční společnosti se účtuje na denní bázi proti účtům nákladů.

Investiční společnosti dále náleží v případě kladného výsledku hospodaření Fondu před zdaněním úplata za zhodnocení (výkonnostní poplatek). Výši výkonnostního poplatku stanovuje představenstvo Investiční společnosti. Úplata investiční společnosti se účtuje na denní bázi proti účtům nákladů.

Úplata Depozitáři

Úplata za výkon činnosti Depozitáře se stanoví v závislosti na hodnotě fondového kapitálu Fondu k poslednímu kalendářnímu dni v daném měsíci a vypočte se jako měsíční poměrná část smluvně sjednané roční sazby, která je uvedena v tabulce v této kapitole Statutu. Úplata Depozitáři je účtována měsíčně a je k ní připočtena daň z přidané hodnoty v příslušné výši. Konkrétní a podrobná ujednání o výše úplaty jsou uvedena v depozitářské smlouvě. Úplata investiční společnosti se účtuje na denní bázi proti účtům nákladů.

(f) Prostředky podílníků

Fond nemá základní kapitál. Podílové listy fondu nemají stanovenou jmenovitou hodnotu.

Zůstatek položky kapitálové fondy představuje částky, za které byly upsány podílové listy pro podílníky snížené o částky představující odkoupené podílové listy zpět od podílníků.

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

Od 1.1. 2021, vydané podílové listy Fondu představují tzv. „nástroje s prodejní opcí“. Nástroje s prodejní opcí splňují definici finančního závazku dle IAS 32 a zároveň splňují podmínky uvedené v IAS 32 odst. 16A a 16B. Tyto nástroje jsou klasifikovány jako kapitálové nástroje a jsou vykazovány v rámci vlastního kapitálu Fondu.

(g) 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.

(h) 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.

Za období 1.1.2021-31.12.2021
(v tisících Kč)

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“.

(i) 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. Z důvodu opatrnosti o odložené daňové pohledávce neúčtujeme.

3. DOPAD ZMĚN ÚČETNÍCH METOD A OPRAV ZÁSADNÍCH CHYB

Opravy chyb minulých účetních období

Opravy nákladů nebo výnosů minulých účetních období se účtují na účtech nákladů nebo výnosů běžného období, pokud se nejedná o opravy zásadních chyb týkajících se předchozích období.

Opravy zásadních chyb účtování výnosů a nákladů minulých období a změny účetních metod jsou zachyceny prostřednictvím položky „Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období“ v rozvaze Fondu.

Změna účetních metod a postupů a jejich dopad

Na základě vyhlášky č. 501/2002 Sb. účinné od 1. ledna 2018 respektive 1. ledna 2021 pro Fond, která byla novelizována vyhláškou č. 442/2017 Sb. ze dne 7. prosince 2017, účetní jednotka od 1. ledna 2021 pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich v příloze v účetní závěrce postupuje podle mezinárodních účetních standardů upravených přímo použitelnými předpisy Evropské unie o uplatňování mezinárodních účetních standardů (dále jen "mezinárodní účetní standardy" nebo „IFRS“).

Nové účetní metody pro finanční nástroje jsou popsány v bodě 2 této přílohy.

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

Za období 1.1.2021-31.12.2021
(v tisících Kč)

(i) Prvotní aplikace IFRS 9

Oceňovací kategorie

Následující tabulka ukazuje původní oceňovací kategorie finančních aktiv a finančních závazků dle vyhl. 501/2002 účinné do 31. prosince 2020 a nové oceňovací kategorie dle IFRS 9 k 1. lednu 2021:

1. ledna 2021		Původní klasifikace dle vyhl. 501/2002 účinné do 31.12.2020	Nová klasifikace dle IFRS 9	Původní účetní hodnota dle vyhl. 501/2002 účinné do 31.12.2020	Nová účetní hodnota dle IFRS 9
<i>v tis. Kč</i>	Bod				
Finanční aktiva					
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami		Naběhlá hodnota	FVTPL	16 829	16 829
Dluhové cenné papíry		FV přes PL	FVTPL	9 620	9 620
Akcie, podílové listy a ostatní podíly		FV přes PL	FVTPL	259 525	259 525
Ostatní aktiva – kladná RH derivátů		FV přes PL	FVTPL	198	198
Ostatní aktiva – ostatní fin. aktiva		Naběhlá hodnota	FVTPL	526	526
Finanční aktiva celkem				286 698	286 698

1. ledna 2021		Původní klasifikace dle vyhl. 501/2002 účinné do 31.12.2020	Nová klasifikace dle IFRS 9	Původní účetní hodnota dle vyhl. 501/2002 účinné do 31.12.2020	Nová účetní hodnota dle IFRS 9
<i>v tis. Kč</i>	Bod				
Finanční závazky					
Ostatní pasiva – záporná RH derivátů		FV přes PL	FVTPL	5 208	5 208
Ostatní pasiva – ostatní fin. závazky		Naběhlá hodnota	FVTPL	520	520
Finanční závazky celkem				5 728	5 728

4. VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY

<i>tis. Kč</i>	2021	2020
Úroky z dluhových cenných papírů	309	371
Úroky z poskytnutého kolaterálu z finančních derivátů	2	24
Celkem	311	395

5. NÁKLADY NA ÚROKY A PODOBNÉ NÁKLADY

Položka náklady z úroků a podobné náklady představuje úroky z přijatého kolaterálu ve výši 7 tis. Kč (2020: 15 tis. Kč).

6. 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 3 427 tis. Kč (2020: 4 339 tis. Kč).

Za období 1.1.2021-31.12.2021
(v tisících Kč)

7. NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

tis. Kč	2021	2020
Obhospodařovatelský poplatek	5 592	5 812
Poplatek za zhodnocení majetku fondu	3 736	754
Depozitářský poplatek	168	176
Správa CP	81	80
Ostatní poplatky a provize	7	12
Provize a poplatky z obchodů s cennými papíry	63	40
Celkem	9 647	6 874

Poplatek za obhospodařování, hrazený Fondem Společnosti, činil k 31.prosince 2021 v souladu se statutem Fondu 2,0 % z průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu (k 31. prosinci 2020: 2,0 %)

Poplatek za administraci není účtován.

Poplatek za zhodnocení majetku, hrazený Fondem Společnosti, je ve výši 10 % (k 31. prosinci 2020:10%) z hospodářského výsledku před zdaněním.

V souladu se smlouvou o výkonu funkce depozitáře, platí Fond poplatek ve výši 0,05 % (31. prosince 2020: 0,05%) z průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu Fondu, minimálně však částku 95 tis. Kč bez DPH za rok.

8. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

tis. Kč	2021	2020
Zisk/(Ztráta) z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou	43 807	4 136
Zisk/(Ztráta) z kurzových rozdílů	(89)	(486)
Zisk/(Ztráta) ze spotových a z pevných termínových operací	(3 640)	6 145
Celkem	40 078	9 795

Zisk nebo ztráta z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou představuje především denní přecenění cenných papírů na reálnou hodnotu a realizované a nerealizované kurzové rozdíly z přecenění cenných papírů.

Zisk nebo ztráta z kurzových rozdílů představuje především z přecenění 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.

9. OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY

Položka ostatní provozní výnosy představuje migrační výnosy při slučování tříd ve výši 0 tis. Kč (2020: 10 tis. Kč).

10. SPRÁVNÍ NÁKLADY

Položka správních nákladů představuje náklady na audit ve výši 50 tis. Kč (2020: 50 tis. Kč).

Za období 1.1.2021-31.12.2021
(v tisících Kč)

11. 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 16 079 tis. Kč (31. prosince 2020: 6 281 tis. Kč).

Běžné účty jsou splatné na požádání.

Ostatní pohledávky ve výši 750 tis. Kč (31. prosince 2020: 750 tis. Kč) představují poskytnutý kolaterál z finančních derivátů u instituce UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s..

12. DLUHOVÉ CENNÉ PAPIRY

a) Dluhové cenné papíry dle druhu

tis. Kč	31. 12. 2021	31. 12. 2020
Dluhopisy vydané ostatními osobami	9 620	9 581
Čistá účetní hodnota	9 620	9 581

Dluhové cenné papíry jsou oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

b) Analýza dluhových cenných papírů určených jako oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL) – 31.12.2021

v tis. Kč	31.12.2021
Vydané nefinančními institucemi	
- Kótované na burze v ČR	-
- Kótované na jiném trhu cenných papírů	9 620
- Nekótované	-
Mezisoučet	9 620

13. AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY

a) Akcie, podílové listy a ostatní podíly dle druhu

tis. Kč	31. 12. 2021	31. 12. 2020
Podílové listy	259 525	262 557
Čistá účetní hodnota	259 525	262 557

Akcie, podílové listy a ostatní podíly jsou oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

b) Analýza akcií, podílových listů a ostatních podílů určených jako oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL) – 31.12.2021.

v tis. Kč	31.12.2021
Vydané nefinančními institucemi	
- Kótované na burze v ČR	-
- Kótované na jiném trhu cenných papírů	-
- Nekótované	259 525
Mezisoučet	259 525

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

Za období 1.1.2021-31.12.2021
(v tisících Kč)

14. OSTATNÍ AKTIVA

tis. Kč	31. 12. 2021	31. 12. 2020
Kladné reálné hodnoty finančních derivátů	198	11 616
Zúčtování se státním rozpočtem	513	674
Dohadná položka na dividendu	13	6
Celkem	724	12 296

Položka zúčtování se státním rozpočtem ve výši 513 tis. Kč (31. prosince 2020: 674 tis. Kč), je tvořena pohledávkou z titulu srážkové daní sražené z dividend v zahraničí ve výši 513 tis. Kč (31. prosince 2020: 674 tis. Kč).

15. VLASTNÍ KAPITÁL

K 31. prosinci 2021 je vydáno 214 851 393 kusů podílových listů Fondu (31. prosince 2020: 253 204 055 kusů).

Vlastní kapitál k 31. prosinci 2021 je ve výši 275 317 tis. Kč (31. prosince 2020: 289 328 tis. Kč).

Hodnota podílového listu k poslednímu obchodnímu dni roku 2021 činila 1,2814 Kč (2020: 1,1427 Kč). Jedná se o poslední hodnotu podílového listu v roce, za kterou byly realizovány nákupy a odkupy podílových listů Fondu.

16. OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	31. 12. 2021	31. 12. 2020
Záporné reálné hodnoty finančních derivátů	5 208	-
Dohadná položka na srážkovou daň	513	699
Ostatní závazky	7	7
Celkem	5 728	706

17. VÝNOSY A VÝDAJE PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

Položka výnosů a výdajů příštích období je ve výši 4 235 tis. Kč (31. prosince 2020: 1 302 tis. Kč).

V této položce je zaúčtován zejména nevyfakturovaný obhospodařovatelský poplatek za prosinec ve výši 468 tis. Kč (31. prosince 2020: 484 tis. Kč) a výkonnostní odměna ve výši 3 736 tis. Kč (31. prosince 2020: 754 tis. Kč).

18. FINANČNÍ DERIVÁTY

Nominální hodnota derivátů:

tis. Kč	31. 12. 2021		31. 12. 2020	
	Pohledávky	Závazky	Pohledávky	Závazky
Měnové forwardy	132 347	135 065	206 549	194 977
Celkem	132 347	135 065	206 549	194 977

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

Za období 1.1.2021-31.12.2021
(v tisících Kč)

Reálná hodnota derivátů:

tis. Kč	31. 12. 2021		31. 12. 2020	
	Kladná	Záporná	Kladná	Záporná
Měnové forwardy	198	5 208	11 616	-
Celkem	198	5 208	11 616	-

Všechny měnové deriváty k 31. prosince 2021 jsou splatné do jednoho roku.

19. REZERVY

K 31. prosince 2021 vykázal Fond rezervu ve výši 1 418 tis. Kč (31. prosince 2020: 129 tis. Kč), vzhledem k tomu, že rezerva na daň z příjmu ve výši 1 534 tis. Kč (31. prosince 2020: 163 tis. Kč) byla vyšší než zaplacené zálohy na daň z příjmů v ostatních aktivech ve výši 116 tis. Kč (31. prosince 2020: 34 tis. Kč).

20. NÁVRH NA ROZDĚLENÍ ZISKU

Představenstvo Společnosti navrhuje rozdělení zisku za rok 2021 následujícím způsobem:

tis. Kč	Zisk / (Ztráta)	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období
Zůstatek k 31. prosinci 2021 před rozdělením zisku za rok 2021		43 356
Zisk za rok 2021	32 086	
<i>Návrh rozdělení zisku za rok 2021:</i>		
Převod do nerozděleného zisku	(32 086)	32 086
Celkem	-	75 442

21. DAŇ Z PŘÍJMŮ

(a) Daň z příjmů

tis. Kč	2021	2020
Splatná daň z příjmu	1 534	163
Srážková daň	513	699
(Vratky)/doplatky daní za minulé účetní období	36	162
Dohad na srážkovou daň z neinkasovaných dividend	(57)	(48)
Celkem	2 026	976

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

Za období 1.1.2021-31.12.2021
(v tisících Kč)

(b) Daň z příjmů – daňová analýza

tis. Kč	2021	2020
Zisk nebo ztráta před zdaněním	34 112	7 600
Výnosy zahrnuté do samostatného základu daně	(3 427)	(4 339)
Daňový základ	30 685	3 261
Použití daňových ztrát předchozích období	-	-
Daň z příjmů za běžné období ve výši 5%	1 534	163
Samostatný základ daně	3 418	4 661
Daň ze samostatného základu daně-srážková daň	513	699
Daň splatná za běžné účetní období celkem	2 047	862

22. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

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

tis. Kč	31. 12. 2021	31. 12. 2020
Pasiva		
Úplata za obhospodařování placená Společnosti	468	484
Poplatek za zhodnocení majetku fondu	3 736	754

tis. Kč	2021	2020
Náklady		
Úplata za obhospodařování placená Společnosti	5 592	5 812
Poplatek za zhodnocení majetku fondu	3 736	754

tis. Kč	31. 12. 2021	31. 12. 2020
Podrozvahová aktiva		
Hodnoty předané k obhospodařování	286 698	291 465

23. HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

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

24. 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

Za období 1.1.2021-31.12.2021
(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 %. VaR se počítá k určitému datu, z historicky dosažených údajů. Hodnota VaR k 31.12.2021 je 6,62%. Pro Fond vyjadřujeme hodnotu VaR v procentním vyjádření, vzhledem k tomu, aby byly hodnoty srovnatelné mezi fondy, bez ohledu na velikost NAV fondu.

Citlivost na akciové riziko, kreditní riziko, úrokové riziko a měnové riziko se provádí pravidelnými stress testy.

(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 2021						
Pohledávky za bankami	16 829	-	-	-	-	16 829
Dluhové CP	-	20	-	9 600	-	9 620
Akcie, podílové listy	-	-	-	-	259 525	259 525
Ostatní aktiva	13	711	-	-	-	724
Celkem	16 842	731	-	9 600	259 525	286 698
Ostatní pasiva	581	5 147	-	-	-	5 728
Výnosy a výdaje příštích období	4 235	-	-	-	-	4 235
Rezervy	-	1 418	-	-	-	1 418
Vlastní kapitál	-	-	-	-	275 317	275 317
Celkem	4 816	6 565	-	-	275 317	286 698
GAP	12 026	(5 834)	-	9 600	(15 792)	-
Kumulativní GAP	12 026	6 192	6 192	15 792	-	-

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

Za období 1.1.2021-31.12.2021
(v tisících Kč)

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	-	-

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 2021					
Pohledávky za bankami	16 829	-	-	-	16 829
Dluhové CP	-	9 620	-	-	9 620
Celkem	16 829	9 620	-	-	26 449

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	-	9 581	-	-	9 581
Celkem	7 031	9 581	-	-	16 612

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

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

Za období 1.1.2021-31.12.2021
(v tisících Kč)

(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:

Devizová pozice Fondu

tis. Kč	EUR	USD	CZK	Celkem
K 31. prosinci 2021				
Pohledávky za bankami a) splatné na požádání	620	1 956	13 503	16 079
Pohledávky za bankami b) ostatní pohledávky	-	-	750	750
Dluhové cenné papíry	-	-	9 620	9 620
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	11 013	248 512	-	259 525
Ostatní aktiva	198	526	-	724
Celkem	11 831	250 994	23 873	286 698
Ostatní pasiva	-	5 208	520	5 728
Výnosy a výdaje příštích období	-	-	4 235	4 235
Rezervy	-	-	1 418	1 418
Vlastní kapitál	-	-	275 317	275 317
Celkem	-	5 208	281 490	286 698
Dlouhé pozice podrozvahových nástrojů	-	-	132 347	132 347
Krátké pozice podrozvahových nástrojů	9 944	125 121	-	135 065
Čistá devizová pozice	1 887	120 665	(125 270)	(2 718)

Devizová pozice Fondu

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

Za období 1.1.2021-31.12.2021
(v tisících Kč)

25. 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.

Členění aktiv podle zeměpisných segmentů

tis. Kč	ČR	EU	Ostatní	Celkem
K 31. prosinci 2021				
Pohledávky za bankami	16 829	-	-	16 829
Dluhové cenné papíry	-	9 620	-	9 620
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	-	11 012	248 512	259 525
Jiná aktiva	724	-	-	724
Celkem	17 553	20 632	248 512	286 698

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

Členění cenných papírů podle emitenta

tis. Kč	31. 12. 2021	31. 12. 2020
Vydané finančními institucemi	9 620	9 581
Vydané fondy kolektivního investování	259 525	262 557
Celkem	269 145	272 138

Členění finančních aktiv dle interního hodnocení rizikovosti a odvětvové struktury trhu

Tabulka zobrazuje rozdělení finančních aktiv dle interního hodnocení rizikovosti a odvětvové struktury jednotlivých aktiv. Interní hodnocení rizikovosti rozděluje finanční aktiva do tří rizikových skupin (R1 nízkorizikové instrumenty, R2 středně rizikové instrumenty a R3 rizikové instrumenty). K internímu zhodnocení využívá Společnost externí ratingy a vlastní interní pravidla. Odvětvovou strukturu používá Společnost primárně k hodnocení dluhových cenných papírů a akcií. Pro hodnocení ETF sledujeme jejich strukturu. Tam, kde je struktura zaměřená primárně na odvětví, zveřejňujeme informaci o primárním odvětví instrumentu, v situaci, kdy nelze primární odvětví určit, zařazujeme instrument jako diverzifikovaný. V situaci, kdy není u instrumentu odvětvová struktura sledování, zveřejňujeme instrument v kategoriích „Ostatní“.

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

Za období 1.1.2021-31.12.2021
(v tisících Kč)

Členění finančních aktiv dle segmentu trhu

tis. Kč	31. 12. 2021	31. 12. 2020
Dluhové cenné papíry	-	
R1		
Bankovní sektor	9 620	9 581
Celkem	9 620	9 581
Akcie, Podílové listy a ostatní podíly		
R3		
Ostatní fondy	259 525	262 557
Celkem	259 525	262 557
Kladné reálné hodnoty finančních derivátů		
R1		
Bankovní sektor	198	11 616
Celkem	198	11 616
Celkem	269 343	283 754

Členění aktiv a pasiv dle úrovní ocenění dle úrovní Úroveň 1, Úroveň 2 a Úroveň 3

K 31.12.2021

tis. Kč	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Pohledávky za bankami	16 829	-	-	16 829
Dluhové cenné papíry	-	9 620	-	9 620
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	259 525	-	-	259 525
Jiná aktiva	724	-	-	724
z toho kladné hodnoty derivátů	-	198	-	198
Celkem				286 698
Ostatní pasiva	5 728	-	-	5 728
z toho záporné hodnoty derivátů	5 208	-	-	5 208
Celkem				5 728

Členění aktiv a pasiv dle úrovní ocenění dle úrovní Úroveň 1, Úroveň 2 a Úroveň 3

K 31.12.2020

tis. Kč	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Pohledávky za bankami	7 031	-	-	7 031
Dluhové cenné papíry	-	9 581	-	9 581
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	262 557	-	-	262 557
Jiná aktiva	12 296	-	-	12 296
z toho kladné hodnoty derivátů	-	11 616	-	11 616
Celkem				291 465
Ostatní pasiva	706	-	706	706
Celkem				706

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

Za období 1.1.2021-31.12.2021
(v tisících Kč)

Členění výsledovky Fondu podle zeměpisných segmentů

Za období od 1. ledna 2021 do 31. prosince 2021

tis. Kč	ČR	EU	Ostatní	Celkem
Výnosy z úroků a podobné výnosy	3	309	-	311
Náklady z úroků a podobné náklady	(7)	-	-	(7)
Výnosy z akcií a podílů	-	-	3 427	3 427
Náklady na poplatky a provize	(9 647)	-	-	(9 647)
Zisk nebo ztráta z finančních operací	(3 729)	(537)	44 343	40 078
Ostatní provozní výnosy	-	-	-	-
Správní náklady	(50)	-	-	(50)
Daň z příjmu	(2 026)	-	-	(2 026)
Celkem	(15 456)	(228)	47 770	32 086

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

Za období 1.1.2021-31.12.2021
(v tisících Kč)

26. UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Raiffeisen investiční společnost jako obhospodařovatel Fondu pečlivě sleduje aktuální vývoj situace kolem pandemie COVID-19 a nadále přijímá veškerá nezbytná opatření v souvislosti s měnící se situací na trzích a vládními opatřeními.

V souvislosti s reformou referenčních úrokových sazeb IBOR (dále jen „IBOR“) přechází obhospodařovatel od 1. 1. 2022 na nové úrokové sazby SOFR a SARON, které nahrazují používané indexy úrokových sazeb přidružených měn (GBP a CHF). Stávající sazby LIBOR již nebudou používány pro ocenění dluhových investičních nástrojů a finančních derivátů Fondu. Raiffeisen investiční společnost jako obhospodařovatel k 1.1.2022 plně implementovala změny do svých systémů.

Vpád ruských vojsk na Ukrajinu a související sankce proti Ruské federaci mohou významně ovlivnit celosvětovou ekonomiku. Přímé pozice na ruský trh jsou v rámci Raiffeisen obhospodařovaných fondů limitně blízké nule. Nepřímé pozice jsou pak reprezentovány podílem v instrumentech zaměřených na segment tzv. rozvíjejících se trhů, i v těchto instrumentech je však podíl Ruska minimální, a to v řádu nízkých jednotek procent. Z tohoto pohledu tedy propad ruských akcií nemá přímý materiální dopad na Raiffeisen obhospodařovaná portfolia. Geopolitická situace v Evropě ovlivňuje dění na finančních trzích. Válka na Ukrajině bude mít dopad na pokles růstu světového hospodářství zejména v Evropě, na ceny komodit a déle trvající inflaci. V této chvíli není Raiffeisen investiční společnost jako obhospodařovatel Fondu schopná spolehlivě odhadnout celkový dopad konfliktu na vývoj celosvětové ekonomiky, dopad na obchodování s finančními nástroji, volatilitu tržních nástrojů ani dopad na budoucí cashflow fondu. Nicméně Společnost situaci podrobně sleduje, kontinuálně vyhodnocuje a případně implementuje potřebná opatření. Pro Fond tato situace ke dni vydání účetní závěrky neznamená žádný výrazný dopad. Fond je nadále schopen plnit svoje závazky.

Po datu účetní závěrky nedošlo k žádným událostem, kromě výše zmíněných, které by měly významný dopad na účetní závěrku Fondu k 31. prosinci 2021.