

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

---

**Výroční zpráva  
2019**

## **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: 29146739  
Obchodní rejstřík: spisová značka B18837 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: +420 800 900 900  
Fax: +420 234 402 223  
Internetová adresa společnosti: [www.rfis.cz](http://www.rfis.cz)

### **Seznam obhospodařovaných fondů k 31. prosinci 2019**

Raiffeisen investiční společnost a.s. obhospodařovala k 31. prosinci 2019 celkem 18 otevřených podílových fondů a 5 fondů kvalifikovaných investorů.

#### **Standardní fondy**

- Raiffeisen fond dluhopisových příležitostí (ISIN CZ0008473998, ISIN CZ0008474921)
- 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 CZ0008474368, ISIN CZ0008474954)
- Raiffeisen fond optimálního rozložení (ISIN CZ0008474731)
- Raiffeisen strategie progresivní (ISIN CZ0008475027)
- Raiffeisen realitní fond (ISIN CZ0008475100)
- Raiffeisen zajištěný fond 103 (ISIN CZ0008475860)
- Raiffeisen roční zajištěný fond (ISIN CZ0008475910)

#### Fondy 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)

## **Raiffeisen fond alternativní (dále jen „Fond“)**

### **výroční zpráva za období 1. 1. 2019 - 31. 12. 2019**

Měna:	Kč
ISIN kapitalizační třídy: A1 - Privátní:	CZ0008474368
ISIN kapitalizační třídy: A2 - Kapitalizační:	CZ0008474954
Jmenovitá hodnota podílového listu:	nemá
Forma fondu:	otevřený podílový fond
Typ fondu dle AKAT:	smíšený
Datum vzniku:	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., IČ 64948242, se sídlem Želetavská 1525/1, 140 92 Praha 4, zapsaný v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 3608. Depozitář zajišťoval také úschovu majetku fondu v rozhodném období.

#### **Auditor**

Auditorem fondu je KPMG Česká republika Audit, s.r.o., IČ 49619187, 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**

Fond investuje především do vybraných segmentů akciového trhu, komodit, cizích měn, resp. dalších nástrojů, jejichž ceny obvykle kolísají s nižší závislostí na vývoji hlavních akciových či dluhopisových indexů (tzv. „alternativních investic“). Fond může investovat do derivátů, jejichž podkladové aktivum lze považovat za „alternativní investici“, může zhodnocovat svěřené prostředky též formou vkladů u bank a investovat do dluhopisů. Fond byl k 31. prosinci 2019 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	12 let
Portfolio manažer v RIS	od 1. března 2015

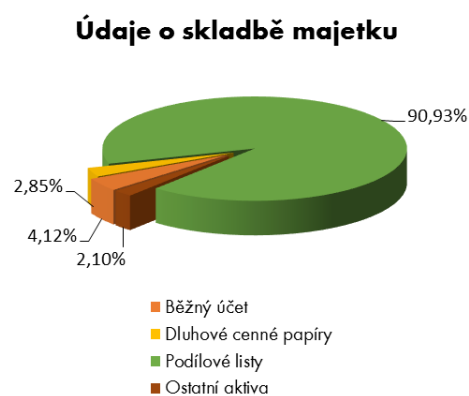
## Komentář portfolio manažera

Aktiva Fondu byla v roce 2019 alokována zejména do rizikovějších cenných papírů, v menší míře bylo také investováno do dluhopisů a cenných papírů nesoucích riziko dluhopisů. Fond sleduje záměr investovat do alternativních investic, a proto je jeho investiční záběr poměrně široký. Mezi hlavní investiční témata Fondu patří typická alternativní aktiva (komodity, nemovitosti, měny, nástroje participující například na růstu či poklesu volatility apod.), dále také více defenzivní nástroje (dluhopisy, konvertibilní dluhopisy a nástroje participující například na mikrofinancování v Africe apod.).

Finanční ukazatele	31. prosince 2019	31. prosince 2018	31. prosince 2017
Zisk / (ztráta) po zdanění, v tis. Kč	49 246	(36 390)	11 294
<b>CZ0008474368</b>			
Vlastní kapitál podílového fondu, v tis. Kč	269 909	383 388	418 983
VK připadající na jeden podílový list, v Kč	1,1558	1,0370	1,1163
Počet podílových listů, ks	233 516 267	369 708 600	375 345 944
<b>CZ0008474954</b>			
Vlastní kapitál podílového fondu, v tis. Kč	78 612	88 655	84 414
VK připadající na jeden podílový list, v Kč	1,1029	0,9901	1,0682
Počet podílových listů, ks	71 276 198	89 542 835	79 025 571

## Počet vydaných a odkoupených podílových listů za období 1. 1. 2019 - 31. 12. 2019

ISIN	Vydané podílové listy		Odkoupené podílové listy		SALDO (+/-)	
	ks	tis. Kč	ks	tis. Kč	ks	tis. Kč
CZ0008474368	15 196 029	16 894	151 388 362	170 354	(136 192 333)	(153 460)
CZ0008474954	4 360 758	4 675	22 627 395	23 983	(18 266 637)	(19 308)



## Identifikace majetku, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku Fondu k 31. prosinci 2019

### Cenné papíry:

MĚNA	ZEMĚ	ISIN	NÁZEV CP	CENA POŘÍZENÍ v tis. Kč	REÁLNÁ HODNOTA v tis. Kč	PODÍL NA AKTIVECH v %
USD	US	US9229085538	VANGUARD REIT ETF	37 365	40 511	11,40

USD	US	US4642877397	ISHARES US REAL ESTATE ETF	31 401	36 847	10,37
			DUAL RETURN-VISION			
EUR	LU	LU0306115196	MICROFINANCE	33 220	32 794	9,23
USD	US	US92189F7006	VANECK VECTORS AGRIBUSINESS	26 516	31 095	8,75
USD	US	US78463X7497	SPDR DJ GLOBAL Real Estate E	16 916	18 763	5,28
USD	LU	LU1325802947	PARWORLD FLEX CONV B-ICUSD	15 744	18 057	5,08
			INVESCO DYNAMIC FOOD &			
USD	US	US46137V7534	BEVERAGE	17 262	17 139	4,82
USD	US	US46137V1420	INVESCO WATER RESOURCES ETF	12 548	14 943	4,20
USD	US	US78463V1070	SPDR GOLD SHARES	10 475	12 930	3,64
USD	US	US4642881746	ISHARES GLOBAL TIMBER & FORE	10 797	12 276	3,45
USD	US	US37954Y7159	GLOBAL X ROBOTICS & ARTIFICI	12 021	11 873	3,34
USD	US	US3015057074	ROBO GLOBAL ROBOTICS AND AUT	10 428	11 401	3,21
CZK	NL	CZ0000001011	PPFFH 4,5 12/18/27	10 001	10 124	2,85
USD	US	US81369Y5069	ENERGY SELECT SECTOR SPDR	10 335	9 507	2,67
USD	US	US4642884716	iShares Europe Developed Real	6 524	7 621	2,14
USD	US	US46138E5454	INVESCO MSCI GLOBAL TIMBER	6 527	7 258	2,04
USD	US	US46428Q1094	iShares Silver Trust	6 642	7 169	2,02
			POWERSHARES WILDERHILL CLEAN			
USD	US	US46137V1347	ENERGY	5 325	6 195	1,74
USD	US	US74347W1302	PROSHARES SHORT VIX ST FUTUR	7 134	5 275	1,48
USD	US	US46138E6510	INVESCO GLOBAL WATERS ETF	3 869	5 240	1,47
USD	US	US0032631006	ABERDEEN STANDARD PHYSICAL P	5 351	5 185	1,46
			INVESCO CURRENCYSHARES BRITISH			
USD	US	US46138M1099	POUND	5 259	4 939	1,39
USD	US	US46138B1035	INVESCO DB COMMODITY INDEX	3 561	3 608	1,02
<b>Celkem</b>				<b>305 221</b>	<b>330 750</b>	<b>93,05</b>

#### Další majetek:

NÁZEV	REÁLNÁ HODNOTA v tis. Kč	PODÍL NA AKTIVECH v %
Běžné účty	14 643	4,12
Ostatní aktiva	7 465	2,10
	<b>22 108</b>	<b>6,22</b>

**Údaje o mzdách, úplatách a obdobných příjmech pracovníků a vedoucích osob, které mohou být považovány za odměny, vyplacených obhospodařovatelem fondu a jeho pracovníkům nebo vedoucích osobám za období končící k 31. prosinci 2019**

	Počet	Pevná složka v tis. Kč	Pohyblivá složka v tis. Kč	Odměny za zhodnocení kapitálu v tis. Kč
Pracovníci	23	26 382	6 111	-
z toho: vedoucí osoby	7	12 941	3 474	-

**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 2019**

	v tis. Kč
Pracovníci	24 394
z toho: vedoucí osoby	16 414

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

V průběhu účetního období nedošlo k žádným podstatným změnám údajů uvedených ve statutu investičního 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 7. 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., 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 pracovních právních vztahů.

### **Informace o nabytí vlastních podílů**

Fond nenabyl do svého portfolia vlastní podílové listy.

## **Významné události po datu účetní závěrky**

Po datu účetní závěrky tj. 1. 1. 2020 došlo ke sloučení Třídy A1 Privátní CZ0008474368 do Třídy A2 Kapitalizační CZ0008474954. Minimální výše investice je 10 tis. Kč a minimální počet odkoupených podílových listů 500 ks.

Dne 11. března 2020 prohlásila Světová zdravotnická organizace šíření nákazy COVID-19 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. Aktuálně je obtížné kvantifikovat dopady na výkonnost našich fondů. Vzhledem k tomu, že se rozsah vládních opatření v čase mění, nelze v této fázi spolehlivě odhadnout případné dopady této události na domácí ani světovou ekonomiku, a následně na výkonnost našich investičních fondů. Bližší detaily k jednotlivým opatřením a k potenciálním dopadům jsou obsaženy v následných událostech Přílohy účetní závěrky Fondu.



**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: 29.4.2020

**ROZVAHA****k 31.12.2019**

tis. Kč	Bod	31.12.2019	31.12.2018	
AKTIVA				
2	Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní cenné papíry přijímané centrální bankou k refinancování	10	-	1 673
	<i>v tom: a) vydané vládními institucemi</i>		-	1 673
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	11	14 643	48 981
	<i>v tom: a) splatné na požádání</i>		14 393	43 681
	<i>b) ostatní pohledávky</i>		250	5 300
5	Dluhové cenné papíry	12	10 124	77 759
	<i>b) vydané ostatními osobami</i>		10 124	77 759
6	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	13	323 205	347 350
	<i>b) podílové listy</i>		323 205	347 350
11	Ostatní aktiva	14	7 465	4 231
	<i>v tom: deriváty</i>		6 273	1 178
Aktiva celkem			355 437	479 994

tis. Kč		Bod	31.12.2019	31.12.2018
PASIVA				
4	Ostatní pasiva	16	923	7 286
	<i>v tom: deriváty</i>		-	6 241
5	Výnosy a výdaje příštích období	17	5 993	665
12	Kapitálové fondy	15	311 789	484 557
14	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích ob	15	(12 514)	23 876
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	15	49 246	(36 390)
Pasiva celkem			355 437	479 994

tis. Kč		Bod	31.12.2019	31.12.2018
PODROZVAHOVÉ POLOŽKY				
Podrozvahová aktiva				
4	Pohledávky z pevných termínových operací	18	369 174	486 113
8	Hodnoty předané k obhospodařování	21	355 437	479 994
Podrozvahová pasiva				
12	Závazky z pevných termínových operací	18	362 675	489 884

**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: 29.4.2020

**VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY**  
**za období končící 31.12.2019**

tis. Kč	Bod	31.12.2019	31.12.2018
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy <i>z toho: úroky z dluhových cenných papírů</i>	3 2 041 2 015	2 090 2 063
2	Náklady na úroky a podobné náklady	4 (3)	-
3	Výnosy z akcií a podílů <i>c) ostatní výnosy z akcií a podílů</i>	5 6 241 6 241	6 981 6 981
4	Výnosy z poplatků a provizí	6 -	27
5	Náklady na poplatky a provize	7 (12 703)	(6 774)
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	8 54 704	(37 562)
9	Správní náklady <i>b) ostatní správní náklady</i>	9 (50) (50)	(50) (50)
19	<b>Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním</b>	<b>50 230</b>	<b>(35 288)</b>
23	Daň z příjmů	20 (984)	(1 102)
24	<b>Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění</b>	<b>49 246</b>	<b>(36 390)</b>

**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: 29.4.2020

**PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU**  
**k 31.12.2019**

tis. Kč	Kapitálové fondy	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	Zisk (Ztráta)	Celkem
<b>Zůstatek k 1. 1. 2018</b>	<b>479 521</b>	<b>12 582</b>	<b>11 294</b>	<b>503 397</b>
Čistý zisk/ztráta za účetní období	-	-	(36 390)	(36 390)
Podílové listy prodané	111 833	-	-	111 833
Podílové listy odkoupené	(106 797)	-	-	(106 797)
Převody do fondů	-	11 294	(11 294)	-
<b>Zůstatek k 31.12.2018</b>	<b>484 557</b>	<b>23 876</b>	<b>(36 390)</b>	<b>472 043</b>

tis. Kč	Kapitálové fondy	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	Zisk (Ztráta)	Celkem
<b>Zůstatek k 1. 1. 2019</b>	<b>484 557</b>	<b>23 876</b>	<b>(36 390)</b>	<b>472 043</b>
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	-
<b>Zůstatek k 31.12.2019</b>	<b>311 789</b>	<b>(12 514)</b>	<b>49 246</b>	<b>348 521</b>

Rok končící 31. prosincem 2019  
(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. (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.

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

S účinností dne 1.9.2016 byla dosavadní jediná třída podílových listů označena jako Třída A1 – Privátní a byla zavedena nová Třída podílových listů Fondu A2 – Kapitalizační a byl změněn název Fondu z původního názvu „Raiffeisen privátní fond alternativní, otevřený podílový fond, Raiffeisen investiční společnost a.s.“ na současný název.

Dle statutu Fondu mohou být vydávány až 2 různé druhy podílových listů - třídy. Jednotlivé třídy se liší způsobem nakládání se ziskem Fondu, výší vstupního poplatku (přirážky), minimální výší investice a distribuční sítí. Každý druh podílových listů má přidělen vlastní ISIN.

Druh Podílového listu	Třída A1	Třída A2
	Privátní	Kapitalizační
	Raiffeisen fond alternativní	
ISIN	CZ0008474368	CZ0008474954

#### *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.

Období končící 31. prosincem 2019  
(v tisících Kč)

---

#### ***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 6. února 2014.

#### **(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.

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 zabraňovala v této činnosti pokračovat i v dohledné budoucnosti.

Běžným účetním obdobím Fondu je kalendářní rok končící 31. prosince 2019. Jako srovnatelné údaje jsou použity údaje z minulého účetního období, tj. data za rok 2018.

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 pasív.

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

Období končící 31. prosincem 2019  
(v tisících Kč)

---

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.

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 premie nebo diskont.
- b) u bezkuponových dluhopisů a směnec 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.

Období končící 31. prosincem 2019  
(v tisících Kč)

---

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.

Aktuální hodnota podílového listu Třídy A1 a Třídy A2 se vypočte jako podíl fondového kapitálu připadajícího Třídě a počtu podílových listů Třídy. Základnou pro výpočet aktuální hodnoty podílového listu je fondový kapitál připadající dané Třídě podílového listu ke dni, pro který je výpočet aktuální hodnoty podílového listu prováděn.

Účetnictví Fondu je vedeno způsobem umožňujícím stanovení reálné hodnoty podílového listu za jednotlivé Třídy Fondu. Zůstatky jednotlivých účtů a jednotlivé účetní doklady jsou rozděleny mezi jednotlivé Třídy Fondu alokačním klíčem. Alokační klíč je vypočten na základě poměru fondového kapitálu připadajícího jednotlivým Třídám Fondu vůči celkovému fondovému kapitálu Fondu za předchozí den stanovení aktuální hodnoty podílových listů Fondu navýšeného o bilanci nově prodaných a odkoupených podílových listů v den stanovení aktuální hodnoty podílových listů Fondu.

***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“.

Období končící 31. prosincem 2019  
(v tisících Kč)

**(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.

**3. VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY**

tis. Kč	2019	2018
Úroky z dluhových cenných papírů	2 015	2 063
Úroky z poskytnutého kolaterálu z finančních derivátů	26	27
<b>Celkem</b>	<b>2 041</b>	<b>2 090</b>

**4. NÁKLADY NA ÚROKY A PODOBNÉ NÁKLADY**

Položka náklady na úroky a podobné náklady představuje úroky z přijatého kolaterálu ve výši 3 tis. Kč (2018: 0 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 6 241 tis. Kč (2018: 6 981 tis. Kč).

**6. VÝNOSY Z POPLATKŮ A PROVIZÍ**

Položka výnosů z poplatků a provizí představovala v roce 2018 poplatek z investic do fondů KAG ve výši 27 tis. Kč. V roce 2019 fond žádný poplatek z investic do fondu KAG neobdržel.

**7. NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE**

tis. Kč	2019	2018
Obhospodařovatelský poplatek	6 639	6 166
Poplatek za zhodnocení majetku fondu	5 481	-
Depozitářský poplatek	265	314
Správa CP	148	209
Ostatní poplatky a provize	170	85
<b>Celkem</b>	<b>12 703</b>	<b>6 774</b>



Období končící 31. prosincem 2019  
(v tisících Kč)

Poplatek za obhospodařování, hrazený Fondem Společnosti, činí v souladu se statutem Fondu za Třidu A1 - Privátní 1,50 % a za Třidu A2 – Kapitalizační 1,50 % z průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu.

Poplatek za administraci není účtován.

V souladu se smlouvou o výkonu funkce depozitáře, platí Fond poplatek ve výši 0,05 % (31. prosince 2018: 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	2019	2018
Zisk/(Ztráta) z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou	57 714	(19 342)
Zisk/(Ztráta) z kurzových rozdílů	172	591
Zisk/(Ztráta) ze spotových a z pevných termínových operací	(3 182)	(18 811)
<b>Celkem</b>	<b>54 704</b>	<b>(37 562)</b>

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

Zisk nebo ztráta z kurzových rozdílů představuje především realizované a nerealizované kurzové rozdíly 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. SPRÁVNÍ NÁKLADY

Položka správních nákladů představuje náklady na audit ve výši 50 tis. Kč (2018: 50 tis. Kč).

## 10. STÁTNÍ BEZKUPÓNOVÉ DLUHOPISY A OSTATNÍ CENNÉ PAPIŘY PŘIJÍMANÉ CENTRÁLNÍ BANKOU K REFINANCOVÁNÍ

Veškeré cenné papíry v majetku Fondu jsou kotované na Burze cenných papírů Praha nebo zahraničních burzách. Veškeré cenné papíry jsou zařazeny do portfolia cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou.

tis. Kč	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Státní dluhopisy	-	1 673
<b>Čistá účetní hodnota</b>	<b>-</b>	<b>1 673</b>

## 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 14 393 tis. Kč (2018: 43 681 tis. Kč).

Ostatní pohledávky představují poskytnutý kolaterál z finančních derivátů ve výši 250 tis. Kč (2018: 5 300 tis. Kč u instituce Česká spořitelna, a.s.) u instituce UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.

Běžné účty jsou splatné na požádání.

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

Období končící 31. prosincem 2019  
(v tisících Kč)

**12. DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY**

tis. Kč	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Dluhopisy vydané ostatními osobami	10 124	77 759
<b>Čistá účetní hodnota</b>	<b>10 124</b>	<b>77 759</b>

**13. AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY**

tis. Kč	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Podílové listy	323 205	347 350
<b>Čistá účetní hodnota</b>	<b>323 205</b>	<b>347 350</b>

**14. OSTATNÍ AKTIVA**

tis. Kč	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Kladné reálné hodnoty finančních derivátů	6 273	1 178
Zúčtování se státním rozpočtem	914	1 398
Dohadná položka na dividendu	278	149
Ostatní pohledávky	-	1 506
<b>Celkem</b>	<b>7 465</b>	<b>4 231</b>

Položka zúčtování se státním rozpočtem ve výši 914 tis. Kč (31. prosince 2018: 1 398 tis. Kč), je tvořena srážkovou daní z dividend ve výši 809 tis. Kč (31. prosince 2018: 1 008 tis. Kč) a zálohou na daň z příjmu ve výši 191 tis. Kč (31. prosince 2018: 390 tis. Kč), která byla v roce 2019 ponížena o rezervu na daň z příjmu o 86 tis. Kč.

K 31. prosince 2019 vykázal Fond v Ostatních aktivech pohledávku za státním rozpočtem ve výši 105 tis. Kč (31. prosince 2018: 390 tis. Kč) vzhledem k tomu, že rezerva na daň z příjmů výši 86 tis. Kč (31. prosince 2018: 0 tis. Kč) byla nižší než zaplacené zálohy na daň z příjmů ve výši 191 tis. Kč (31. prosince 2018: 390 tis. Kč).

V položce ostatní pohledávky byl v roce 2018 zaúčtován nevypořádaný obchod z transakcí s podílovými listy ve výši 1 302 tis. Kč.

**15. VLASTNÍ KAPITÁL**

***Počet vydaných podílových listů***

(v ks)	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Privátní třída	233 516 267	369 708 600
Kapitalizační třída	71 276 198	89 542 835
<b>Celkem</b>	<b>304 792 465</b>	<b>459 251 435</b>

***Vlastní kapitál dle tříd podílových listů***

tis. Kč	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Privátní třída	269 909	383 388
Kapitalizační třída	78 612	88 655
<b>Celkem</b>	<b>348 521</b>	<b>472 043</b>

Hodnota podílového listu k poslednímu obchodnímu dni roku 2019 na privátní třídě činila 1,1558 Kč (2018: 1,0370 Kč) a na kapitalizační třídě činila 1,1029 Kč (2018: 0,9901 Kč). Jedná se o poslední hodnotu podílového listu v roce, za kterou byly realizovány nákupy a odkupy podílových listů Fondu.

Období končící 31. prosincem 2019  
(v tisících Kč)

## 16. OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Záporné reálné hodnoty finančních derivátů	-	6 241
Dohadná položka na srážkovou daň	913	1 029
Ostatní závazky	10	16
<b>Celkem</b>	<b>923</b>	<b>7 286</b>

## 17. VÝNOSY A VÝDAJE PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

Položka výnosů a výdajů příštích období je ve výši 5 993 tis. Kč (2018: 665 tis. Kč).

V této položce je zaúčtován zejména nevyfakturovaný obhospodařovatelský poplatek za prosinec ve výši 443 tis. Kč (2018: 590 tis. Kč) a poplatek za zhodnocení majetku ve výši 5 481 tis. Kč (2018: 0 tis. Kč).

## 18. FINANČNÍ DERIVÁTY

**Nominální hodnota derivátů:**

tis. Kč	31. 12. 2019		31. 12. 2018	
	Pohledávky	Závazky	Pohledávky	Závazky
Měnové forwardy	369 174	362 675	486 113	489 884
<b>Celkem</b>	<b>369 174</b>	<b>362 675</b>	<b>486 113</b>	<b>489 884</b>

Podrozvahové 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).

**Reálná hodnota derivátů:**

tis. Kč	31. 12. 2019		31. 12. 2018	
	Kladná	Záporná	Kladná	Záporná
Měnové forwardy	6 273	-	1 178	6 241
<b>Celkem</b>	<b>6 273</b>	<b>-</b>	<b>1 178</b>	<b>6 241</b>

Všechny měnové deriváty jsou splatné do jednoho roku.

## 19. NÁVRH NA ROZDĚLENÍ ZISKU

*Představenstvo Společnosti navrhuje rozdělení zisku za rok 2019 následujícím způsobem:*

tis. Kč	Zisk / (Ztráta)	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období
Zůstatek k 31. prosinci 2019 před rozdělením zisku za rok 2019		(12 514)
Zisk za rok 2019	49 246	
<b>Návrh rozdělení zisku za rok 2019:</b>		
Převod do nerozděleného zisku/neuhrazené ztráty	(49 246)	49 246
<b>Celkem</b>	<b>-</b>	<b>36 732</b>

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

Období končící 31. prosincem 2019  
(v tisících Kč)

## 20. DAŇ Z PŘÍJMŮ

### (a) Daň z příjmů

tis. Kč	2019	2018
Rezerva na daň z příjmu	86	-
Daň srážková z dividend	913	1 029
Dohad na srážkovou daň z neinkasovaných dividend	(15)	55
(Vratky)/doplatky daní za minulé účetní období	-	18
<b>Celkem</b>	<b>984</b>	<b>1 102</b>

### (b) Daň z příjmů – daňová analýza

tis. Kč	2019	2018
Zisk nebo ztráta před zdaněním	50 230	(35 288)
Výnosy zahrnuté do samostatného základu daně	(6 241)	(6 981)
Ostatní položky	-	-
Daňový základ	43 989	(42 269)
Použití daňových ztrát předchozích období	(42 269)	-
<b>Daň z příjmů za běžné období ve výši 5%</b>	<b>86</b>	<b>-</b>
Samostatný základ daně	6 087	6 858
<b>Daň ze samostatného základu daně-srážková daň</b>	<b>913</b>	<b>1 029</b>
<b>Daň splatná za běžné účetní období celkem</b>	<b>999</b>	<b>1 029</b>

### (c) Daň z příjmů – odložená daňová pohledávka

Fond z opatrnostních důvodů neúčtoval v roce 2018 o odložené daňové pohledávce ve 2 113 tis. Kč.

## 21. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

V této kapitole jsou vykázány transakce fondu s Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.h. (KAG) a obhospodařovatelem fondu Raiffeisen investiční společnost (RIS).

tis. Kč	31. 12. 2019	31. 12. 2018
<b>Pasiva</b>		
Úplata za obhospodařování placená Společnosti	443	590
Poplatek za zhodnocení majetku fondu	5 481	-
<b>tis. Kč</b>	<b>31. 12. 2019</b>	<b>31. 12. 2018</b>
<b>Náklady</b>		
Úplata za obhospodařování placená Společnosti	6 639	6 166
Poplatek za zhodnocení majetku fondu	5 481	-
<b>Výnosy</b>		
Poplatek z investice do fondů KAG	-	27

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

Období končící 31. prosincem 2019  
(v tisících Kč)

tis. Kč	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Podrozvahová aktiva		
Hodnoty předané k obhospodařování	355 437	479 994

## 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. Rizikový profil Fondu je odvozen z rizikového profilu Řídícího fondu.

### (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.

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
<b>K 31. prosinci 2019</b>						
Pohledávky za bankami	14 643	-	-	-	-	<b>14 643</b>
Dluhové CP	-	15	-	10 109	-	<b>10 124</b>
Akcíe, podílové listy	-	-	-	-	323 205	<b>323 205</b>
Ostatní aktiva	4 289	3 176	-	-	-	<b>7 465</b>
<b>Celkem</b>	<b>18 932</b>	<b>3 191</b>	<b>-</b>	<b>10 109</b>	<b>323 205</b>	<b>355 437</b>
Ostatní pasiva	10	913	-	-	-	<b>923</b>
Výnosy a výdaje příštích období	5 993	-	-	-	-	<b>5 993</b>
Vlastní kapitál	-	-	-	-	348 521	<b>348 521</b>
<b>Celkem</b>	<b>6 003</b>	<b>913</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>348 521</b>	<b>355 437</b>
<b>GAP</b>	<b>12 929</b>	<b>2 278</b>	<b>-</b>	<b>10 109</b>	<b>(25 316)</b>	<b>-</b>
<b>Kumulativní GAP</b>	<b>12 929</b>	<b>15 207</b>	<b>15 207</b>	<b>25 316</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

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

Období končící 31. prosincem 2019  
(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
<b>K 31. prosinci 2018</b>						
Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní CP	-	1 673	-	-	-	<b>1 673</b>
Pohledávky za bankami	48 981	-	-	-	-	<b>48 981</b>
Dluhové cenné papíry	48	3 142	64 469	10 100	-	<b>77 759</b>
Akcie, podílové listy	-	-	-	-	347 350	<b>347 350</b>
Ostatní aktiva	1 997	2 234	-	-	-	<b>4 231</b>
<b>Celkem</b>	<b>51 026</b>	<b>7 049</b>	<b>64 469</b>	<b>10 100</b>	<b>347 350</b>	<b>479 994</b>
Ostatní pasiva	6 252	1 034	-	-	-	<b>7 286</b>
Výnosy a výdaje příštích období	665	-	-	-	-	<b>665</b>
Vlastní kapitál	-	-	-	-	472 043	<b>472 043</b>
<b>Celkem</b>	<b>6 917</b>	<b>1 034</b>	-	-	<b>472 043</b>	<b>479 994</b>
<b>GAP</b>	<b>44 109</b>	<b>6 015</b>	<b>64 469</b>	<b>10 100</b>	<b>(124 693)</b>	-
<b>Kumulativní GAP</b>	<b>44 109</b>	<b>50 124</b>	<b>114 593</b>	<b>124 693</b>	-	-

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
<b>K 31. prosinci 2019</b>					
Pohledávky za bankami	14 643	-	-	-	<b>14 643</b>
Dluhové CP	-	15	-	10 109	<b>10 124</b>
<b>Celkem</b>	<b>14 643</b>	<b>15</b>	-	<b>10 109</b>	<b>24 767</b>

**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
<b>K 31. prosinci 2018</b>					
Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní CP	-	1 673	-	-	<b>1 673</b>
Pohledávky za bankami	48 981	-	-	-	<b>48 981</b>
Dluhové CP	20 100	12 213	35 346	10 100	<b>77 759</b>
<b>Celkem</b>	<b>69 081</b>	<b>13 886</b>	<b>35 346</b>	<b>10 100</b>	<b>128 413</b>

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

Období končící 31. prosincem 2019  
(v tisících Kč)

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:

***Devizová pozice Fondu***

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

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

Období končící 31. prosincem 2019  
(v tisících Kč)

<i>Devizová pozice Fondu</i>				
tis. Kč	EUR	USD	CZK	Celkem
<b>K 31. prosinci 2018</b>				
Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní CP	-	-	1 673	<b>1 673</b>
Pohledávky za bankami a) splatné na požádání	3 201	31 134	9 346	<b>43 681</b>
Pohledávky za bankami b) ostatní pohledávky	-	-	5 300	<b>5 300</b>
Dluhové cenné papíry	35 459	-	42 300	<b>77 759</b>
Akcie, podílové listy	47 255	300 095	-	<b>347 350</b>
Ostatní aktiva	963	1 576	1 692	<b>4 231</b>
<b>Celkem</b>	<b>86 878</b>	<b>332 805</b>	<b>60 311</b>	<b>479 994</b>
Ostatní pasiva	6	6 235	1 045	<b>7 286</b>
Výnosy a výdaje příštích období	-	-	665	<b>665</b>
Vlastní kapitál	-	-	472 043	<b>472 043</b>
<b>Celkem</b>	<b>6</b>	<b>6 235</b>	<b>473 753</b>	<b>479 994</b>
Dlouhé pozice podrozvahových nástrojů	184 351	-	301 762	<b>486 113</b>
Krátké pozice podrozvahových nástrojů	231 525	258 359	-	<b>489 884</b>
<b>Čistá devizová pozice</b>	<b>39 698</b>	<b>68 211</b>	<b>(111 680)</b>	<b>(3 771)</b>

## 24. FINANČNÍ NÁSTROJE – ÚVĚROVÉ RIZIKO

Úvěrové riziko je riziko finanční ztráty, která Fondu hrozí, jestliže protistrana v transakci s finančním nástrojem nesplní své smluvní závazky.

### *Členění aktiv podle zeměpisných segmentů*

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

tis. Kč	ČR	EU	Ostatní Evropa	Ostatní	Celkem
<b>K 31. prosinci 2018</b>					
Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní CP	1 673	-	-	-	<b>1 673</b>
Pohledávky za bankami	48 981	-	-	-	<b>48 981</b>
Dluhové cenné papíry	12 116	45 892	19 751	-	<b>77 759</b>
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	-	64 474	-	282 876	<b>347 350</b>
Jiná aktiva	4 231	-	-	-	<b>4 231</b>
<b>Celkem</b>	<b>67 001</b>	<b>110 366</b>	<b>19 751</b>	<b>282 876</b>	<b>479 994</b>



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

Období končící 31. prosincem 2019  
(v tisících Kč)

**Členění cenných papírů podle emitenta**

tis. Kč	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Vydané finančními institucemi	10 124	48 916
Vydané fondy kolektivního investování	323 205	347 350
Vydané nefinančními institucemi	-	9 090
Vydané vládními institucemi	-	21 426
<b>Celkem</b>	<b>333 329</b>	<b>426 782</b>

**Členění výsledovky Fondu podle zeměpisných segmentů**

**K 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)
<b>Celkem</b>	<b>(15 925)</b>	<b>1 332</b>	<b>202</b>	<b>63 637</b>	<b>49 246</b>

**Členění výsledovky Fondu podle zeměpisných segmentů**

**K 31.12.2018**

tis. Kč	ČR	EU	Ostatní Evropa	Ostatní	Celkem
Výnosy z úroků a podobné výnosy	493	1 288	309	-	2 090
Výnosy z akcií a podílů	-	136	-	6 845	6 981
Výnosy z poplatků a provizí	-	27	-	-	27
Náklady na poplatky a provize	(6 774)	-	-	-	(6 774)
Zisk nebo ztráta z finančních operací	(18 793)	1 704	(293)	(20 180)	(37 562)
Správní náklady	(50)	-	-	-	(50)
Daň z příjmu	(1 102)	-	-	-	(1 102)
<b>Celkem</b>	<b>(26 226)</b>	<b>3 155</b>	<b>16</b>	<b>(13 335)</b>	<b>(36 390)</b>

## **25. UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

Po datu účetní závěrky tj. 1. 1. 2020 došlo ke sloučení Třídy A1 Privátní CZ0008474368 do Třídy A2 Kapitalizační CZ0008474954. Minimální výše investice je 10 tis. Kč a minimální počet odkoupených podílových listů 500 ks.

Společnost se rozhodla realizovat záměr mít do budoucna podílové fondy pouze s jednou třídou. Rovněž s ohledem na klesající zájem o tento fond od konce roku 2017 dospěla investiční společnost po konzultaci s kolegy zabezpečujícími v Raiffeisenbank a.s. službu asset management k závěru, že není třeba nabízet a udržovat dvě třídy tohoto fondu.

Změna druhu podílových listů neměla dopad na zájmy podílníků. Podílníci, kteří drželi podílové listy třídy A1, obdrželi podílové listy třídy A2 ve stejné hodnotě.

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 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;

Bezprostředním důsledkem událostí spojených s pandemií COVID-19 pro většinu fondů je aktuální přechodný pokles hodnoty obhospodařovaného majetku, způsobený primárně tržním přeceněním, v menší míře pak odlivem majetku z titulu klientských odkupů. Negativní dopad na výkonnost byl k 31. březnu 2020 patrný zejména u akciových fondů, smíšených fondů s významným zastoupením akcií a komodit, resp. fondů zaměřených na rizikové dluhopisy méně bonitních emitentů (high-yield). Kladnou výkonnost zaznamenaly zajištěné a konzervativní dluhopisové fondy.

Společnost se i přes značnou míru nejistoty související s pandemií COVID-19 domnívá, že přijatá opatření jsou dostatečná na to, aby Společnost překonala i případné velmi nepříznivé ekonomické scénáře. Na základě všech informací dostupných vedení Společnosti k datu vydání této účetní závěrky neohrožuje výše

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

Období končící 31. prosincem 2019  
(v tisících Kč)

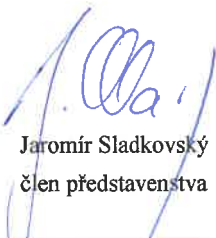
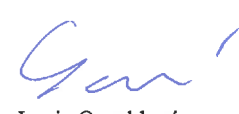
popsaná situace předpokládá nepřetržitého trvání Společnosti, na jehož základě byla tato účetní závěrka připravena.

Vedení Společnosti dále vychází z předpokladu, že výše popsané události v souvislosti s COVID-19 svědčí o podmínkách vzniklých až po datu účetní závěrky. Tyto události proto nevyžadují, kromě zveřejnění, úpravu účetní závěrky za rok končící 31. prosincem 2019.

Vedení Společnosti plánuje v roce 2020 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. Naším základním scénářem pro fondy pro zbytek roku je opětovný růst hodnoty obhospodařovaných aktiv, tažený jak námi očekávaným zlepšením situace na finančních trzích, tak pokračujícími prodeji podílových fondů klientům.

Vedení Společnosti nemůže vyloučit možnost, že prodloužení či zpřísnění restriktivních opatření bude mít nepříznivý vliv na Společnost a její obhospodařované fondy, jejich finanční stav a výsledky, a to jak ve střednědobém, tak dlouhodobém horizontu. Vedení Společnosti bude nadále sledovat vývoj a následně na něj reagovat s cílem zmírnit následky případných událostí a okolností.

Po datu účetní závěrky nedošlo k žádným událostem, kromě výše zmíněných, které by měly významný dopad na účetní závěrku Fondu k 31. prosinci 2019.

Sestaveno dne: 29.4.2020	Podpis statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou  Jaromír Sladkovský člen představenstva  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 podílník 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 2019, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31. prosincem 2019 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 2019 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok končící 31. prosincem 2019 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 způsobilo 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. Veronika Strolená je statutárním auditorem odpovědným za audit účetní závěrky Raiffeisen fond alternativní, otevřený podílový fond, Raiffeisen investiční společnost a.s. k 31. prosinci 2019, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

V Praze, dne 29. dubna 2020

KPMG Česká republika Audit

KPMG Česká republika Audit, s.r.o.

Evidenční číslo 71



Ing. Ondřej Fikrle  
Partner



Ing. Veronika Strolená  
Partner  
Evidenční číslo 2195