

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

**Pololetní zpráva
2025**

Pololetní zpráva fondu za období 1. 1. 2025 - 30. 6. 2025

Měna:	Kč
ISIN:	CZ0008474954
Jmenovitá hodnota podílového listu:	nemá
Forma fondu:	otevřený podílový fond
Typ fondu dle AKAT:	smíšený
Datum vzniku fondu:	28. dubna 2014

Obhospodařovatel fondu

Investiční společností, která administruje a obhospodařuje majetek fondu, je Raiffeisen investiční společnost a.s., IČO 291 46 739, se sídlem Hvězdova 1716/2b, 140 78 Praha 4 - Nusle. Společnost vznikla 21. prosince 2012. Povolení k činnosti investiční společnosti bylo uděleno Českou národní bankou rozhodnutím č. j. 2013/4256/570 ze dne 9. dubna 2013, které nabylo právní moci dne 9. dubna 2013. Společnost je stoprocentní dceřiná společnost Raiffeisenbank a.s. Investiční společnost neuzavřela s žádnou osobou smlouvu na činnost hlavního podpůrce fondu dle ustanovení § 85 až 91 zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech.

Depozitář fondu

Depozitářské služby poskytuje Raiffeisenbank a.s., IČO 492 40 901, se sídlem Hvězdova 1716/2b, 140 78 Praha 4, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 2051. Depozitář zajišťoval také úschovu majetku Fondu v rozhodném období.

Auditor

Auditorem fondu je Ernst & Young Audit, s.r.o., IČO 267 04 153, se sídlem Na Florenci 2116/15, 110 00 Praha 1 - Nové Město, zapsaný v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 88504.

Investiční zaměření

Cílem investiční strategie Fondu je dlouhodobý růst kapitálu měřený v CZK, a to přistoupením na vyšší rizika investic do vybraných segmentů akciového trhu (např. nemovitostních akcií), komodit, cizích měn, resp. dalších nástrojů, jejichž ceny obvykle kolísají s nižší závislostí na vývoji hlavních akciových či dluhopisových indexů (dále tzv. „Alternativní investice“). Fond je kapitalizačním fondem. Součástí investiční strategie fondu není zohledňování specifických kritérií společensky odpovědného investování (ESG). Podkladové investice tohoto finančního produktu nezohledňují kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti. Fond neprosazuje environmentální nebo sociální vlastnosti ve smyslu čl. 8 nařízení 2019/2088/EU, ani nesleduje cíl udržitelných investic ve smyslu čl. 9 nařízení 2019/2088/ EU. Fond byl zařazen do rizikové skupiny 4 podle souhrnného ukazatele rizik (SRI).

Portfolio manažer Fondu

Jan Chytrý

Vzdělání	Vysoká škola ekonomie a managementu (VŠEM) - student
Kurzy/školení	Makléřská licence, Ministerstvo financí ČR
Portfolio manažer v RIS	od 1. března 2015
Odborná praxe	18 let

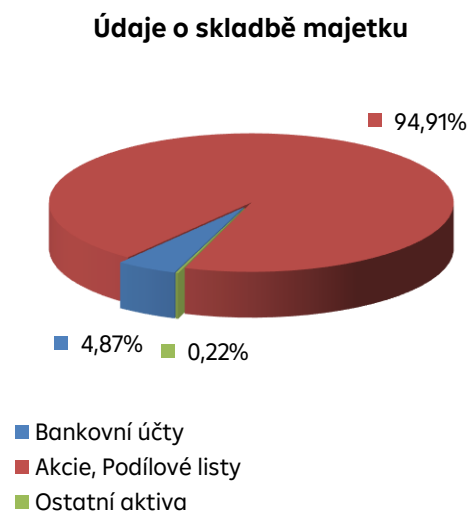
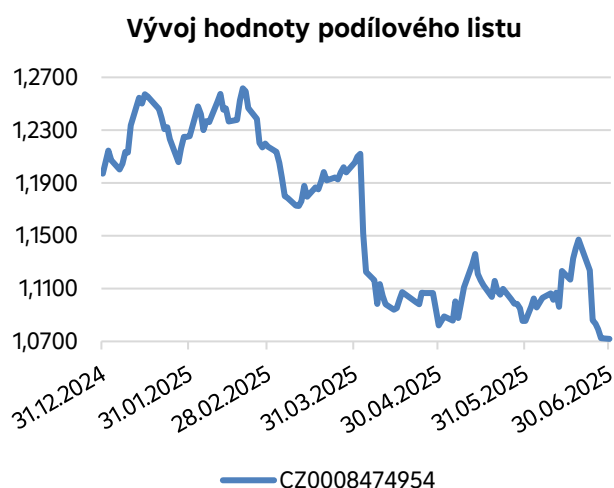
Komentář portfolio manažera

Aktiva Fondu byla v prvním pololetí roku 2025 alokována do rizikových cenných papírů. Většina majetku fondu byla zainvestována do komodit, a to převážně přes eurové a dolarové ETF kopírující Bloomberg Commodity Index. Z pohledu jednotlivých komodit byly největší pozice drženy ve zlatě a ropě, následovaly zemní plyn, měď, stříbro či sójové boby a kukuřice. Na významné části cizoměnového majetku nebylo aplikováno kurzové zajištění.

Finanční ukazatele	30. června 2025	30. června 2024	30. června 2023
Zisk / (ztráta) po zdanění, v tis. Kč	(16 675)	7 678	3 593
Vlastní kapitál podílového fondu, v tis. Kč	142 190	169 576	188 640
VK připadající na jeden podílový list, v Kč	1,0719	1,1754	1,1357
Počet podílových listů, ks	132 648 761	144 271 874	166 102 644

Počet vydaných a odkoupených podílových listů za období 1. 1. 2025 - 30. 6. 2025

ISIN	Vydané PL		Odkoupené PL		SALDO (+/-)	
	ks	tis. Kč	ks	tis. Kč	ks	tis. Kč
CZ0008474954	6 075 066	7 051	8 066 990	9 351	(1 991 924)	(2 300)



Identifikace majetku, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku Fondu k 30. červnu 2025**Cenné papíry:**

MĚNA	ZEMĚ	ISIN	NÁZEV CP	CENA POŘÍZENÍ v tis. Kč	REÁLNÁ HODNOTA v tis. Kč	PODÍL NA AKTIVECH v %
USD	US	US33739H1014	FIRST TRUST GLOBAL TACTICAL FUND	22 636	22 933	16,09
USD	US	US46138B1035	INVECO DB COMMODITY INDEX	26 230	22 578	15,84
EUR	IE	IE00B53H0131	UBS ETF COMPOS.USD	20 605	19 827	13,91
USD	US	US0032612030	ABERDEEN BLOOMBERG ALL COMMODIT	18 663	17 509	12,29
USD	US	US25460E3071	DIREXION AUSPICE BRD CMDTY	19 574	16 947	11,89
USD	US	US46090F1003	INVECO OPT. YIELD DIVERSIFIED	15 551	13 224	9,28
EUR	LU	LU0292106167	X COMDTY EX AGRI SWP 1C EUR	4 821	4 858	3,41
EUR	IE	IE00BDFL4P12	ISHARES DIVERSIFIED COMMODITY SWAP	4 415	4 599	3,23
USD	US	US90290T8099	USCF SUMMERHAVEN DYNAMIC	4 560	4 574	3,21
USD	US	US0032611040	ABRDN BLOOMBERG ALL COMMODIT	4 707	4 388	3,08
USD	US	US46431W8534	ISHARES GCI COMMODITY DYNAM	4 443	3 823	2,68
CELKEM				146 205	135 260	94,91

Další majetek:

NÁZEV	MĚNA	REÁLNÁ HODNOTA v tis. Kč	PODÍL NA AKTIVECH v %
Bankovní účty	CZK	6 941	4,87
CELKEM		6 941	4,87

Další podstatné údaje podle přílohy č. 2 k vyhlášce č. 244/2013 Sb.:**h) Hodnota všech vyplacených podílů na zisku na jeden podílový list nebo investiční akcii.**

Fond je fondem růstovým, tj. veškerý zisk je reinvestován.

i) Údaje o skutečně zaplacené úplatě obhospodařovateli za obhospodařování fondu, s rozlišením na údaje o úplatě za výkon činnosti depozitáře, administrátora, hlavního podpůrce a auditora, a údaje o dalších nákladech či daních.

Tyto informace jsou uvedeny ve Výkaze zisku a ztráty za rozhodné období, jež je součástí této pololetní zprávy.

j) Popis rizik souvisejících s deriváty, údaje o kvantitativních omezeních a metodách, které byly zvoleny pro hodnocení rizik spojených s technikami obhospodařování fondu za rozhodné období, včetně údajů o protistranách obchodů, druhu a výši přijatého zajištění, výnosech a nákladech spojených s použitím těchto technik, a informace o investičních limitech ve vztahu k derivátům sjednaným na účet tohoto fondu.

Riziko finančních derivátů spočívá a) v tzv. "basis" riziku, které vzniká rozdílným cenovým vývojem derivátů a zajišťovaných aktiv, b) v riziku selhání protistrany. Hodnota cizoměnových investičních nástrojů, k nimž není aplikováno měnové zajištění do CZK, není omezena. Finanční deriváty nebyly sjednávány s žádnou protistranou.

Ve smyslu čl. 13 (oddíl A přílohy) nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 2015/2365 informuje Společnost, že u fondu za rozhodné období nebyly uskutečněny ani obchody SFT, tj. obchody zajišťující financování, ani swapy veškerých výnosů.

Rozvaha

30. června 2025

CZK'000

Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	6 941
<i>v tom: a) splatné na požádání</i>	6 941
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	135 260
<i>v tom: b) podílové listy</i>	135 260
Ostatní aktiva	320
Aktiva celkem	142 521
Ostatní pasiva	71
Výnosy a výdaje příštích období	260
Kapitálové fondy	105 030
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	53 835
Zisk nebo ztráta za účetní období	(16 675)
Pasiva celkem	142 521

Výkaz zisku a ztráty

Za období končící 30. června 2025

CZK'000

Výnosy z akcií a podílů	612
<i>v tom: c) ostatní výnosy z akcií a podílů</i>	612
Náklady na poplatky a provize	(1 626)
<i>v tom: poplatek za obhospodařování</i>	(1 538)
<i>poplatky za výkon depozitáře</i>	(42)
Zisk nebo ztráta z finančních operací	(15 554)
Správní náklady	(15)
<i>v tom: b) ostatní správní náklady (náklady na externí audit)</i>	(15)
Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	(16 583)
Daň z příjmů	(92)
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	(16 675)