

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

**Výroční zpráva
2016**

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
Akcionář 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. 12. 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

Seznam obhospodařovaných fondů k 31. 12. 2016

Raiffeisen investiční společnost a.s. obhospodařovala k 31. 12. 2016 celkem 12 otevřených podílových fondů.

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, CZ0008474434)
- Raiffeisen fond high-yield dluhopisů (ISIN CZ0008474848)
- Raiffeisen fond flexibilního růstu (ISIN CZ0008474871)

Speciální fondy

- Raiffeisen chráněný fond ekonomických cyklů (ISIN CZ0008474038)

- Raiffeisen privátní fond dynamický (ISIN CZ0008474350)
- Raiffeisen fond alternativní (ISIN CZ0008474368, ISIN CZ0008474954)
- Raiffeisen fond optimálního rozložení (ISIN CZ0008474731)

Fond kvalifikovaných investorů

- LEONARDO (ISIN CZ0008474525)

Dle smlouvy o obhospodařování mezi Společností a Raiffeisen Kapitalanlage – Gesellschaft m.b.H. ze dne 1. července 2013, Společnost obhospodařovala k 31. 12. 2016 následující zahraniční fond:

- Raiffeisen-Czech-Click Fund II (ISIN AT0000A0QRK9)

Raiffeisen fond alternativní (dále jen „Fond“)

výroční zpráva za období 01. 01. 2016 - 31. 12. 2016

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. 04. 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 Deloitte Audit s.r.o., IČ 49620592, se sídlem Karolinská 654/2, 186 00 Praha 8 - Karlín, zapsaný v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 24349.

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 zařazen do rizikové skupiny 7 podle syntetického ukazatele rizika a výnosu (SRRI).

Portfolio manažer fondu

Jan Chytrý

Vzdělání	student Vysoké školy ekonomie a managementu (VŠEM)
Kurzy/školení	Makléřská licence, Ministerstvo financí ČR
Odborná praxe	9 let
Portfolio manažer v RIS	od 01. 03. 2015

Komentář portfolio manažera

Aktiva Raiffeisen alternativního fondu byla v první polovině roku 2016 alokována zejména do rizikovějších cenných papírů, následně podíl této složky portfolia mírně poklesl. Fond sleduje záměr investovat do alternativních investic, a proto je jeho investiční záběr poměrně široký. Mezi hlavní investiční témata fondu patří rizikovější aktiva (komodity, nemovitosti a například nástroje profitující z pohybů volatility) stejně jako ty více defenzivní (dluhopisy a nástroje participující například na „utahování“ kreditních spreadů či růstu inflace, mikrofinancování v Africe apod.).

Během účetního období nedošlo k podstatným změnám údajů podle článku 23 směrnice Evropského parlamentu a Rady č. 2011/61/EU, o správcích alternativních investičních fondů a o změně směrnic 2003/41/ES a 2009/65/ES a nařízení (ES) č. 1060/2009 a (EU) č. 1095/2010 (dále jen „směrnice AIFMD“), které jsou uvedeny ve statutu.

Finanční ukazatele	31. prosince 2016	31. prosince 2015	31. prosince 2014
Zisk / ztráta po zdanění, v tis. Kč	17 679	(4 376)	(722)

CZ0008474368

Vlastní kapitál podílového fondu, v tis. Kč	323 224	153 687	72 599
VK připadající na jeden podílový list, v Kč	1,0878	0,9974	0,9896
Počet podílových listů, ks	297 144 601	154 091 162	73 365 357

CZ0008474954*

Vlastní kapitál podílového fondu, v tis. Kč	32 347	-	-
VK připadající na jeden podílový list, v Kč	1,0386	-	-
Počet podílových listů, ks	31 146 068	-	-

*Pozn.: kapitalizační třída CZ0008474954 vznikla v září 2016.

Počet vydaných a odkoupených podílových listů za období 01. 01. 2016 - 31. 12. 2016

ISIN	Vydané podílové listy		Odkoupené podílové listy		SALDO (+/-)	
	ks	tis. Kč	ks	tis. Kč	ks	tis. Kč
CZ0008474368	153 013 843	162 734	9 960 404	10 131	143 053 439	152 603
CZ0008474954	31 325 516	31 785	179 448	183	31 146 068	31 602



Přehled cenných papírů v majetku nad 1 % ke dni 31. 12. 2016

MĚNA	ZEMĚ	ISIN	NÁZEV CP	CENA POŘÍZENÍ v tis. Kč	REÁLNÁ HODNOTA v tis. Kč	PODÍL NA AKTIVECH v %
CZK	CZ	CZ0001002851	CZGB 3,85 09/29/21	29 876	30 173	8,33
USD	US	US4642871762	ISHARES TIPS BONDS ETF	28 173	29 886	8,25
CZK	CZ	CZ0002002520	UNICZ 6 04/27/18	27 972	27 890	7,70
CZK	AT	AT0000A1GD94	HYPONOE GRUPPE Float 09/16/20	20 139	20 166	5,57
USD	US	US74347W6277	PROSHARES SHORT VIX ST FUTUR	13 623	19 594	5,41
USD	US	US73935S1050	POWERSHARES DB COMMODITY	17 042	19 494	5,38
USD	US	US9229085538	VANGUARD REIT ETF	17 967	19 044	5,26
EUR	AT	AT0000A0EY43	RAIFFEISEN-EUROPA-HI YD I-VA	15 026	15 077	4,16
EUR	LU	LU0306115196	DUAL RETURN-VISION MICROFIN.	15 005	15 035	4,15
USD	US	US92189F7006	VANECK VECTORS AGRIBUSINESS	13 398	14 216	3,93
USD	US	US4642877397	ISHARES US REAL ESTATE ETF	10 367	12 033	3,32
CZK	CZ	CZ0001000822	CZGB 4,6 08/18/18	10 967	11 106	3,07
USD	US	US78463X7497	SPDR DJ GLOBAL Real Estate	10 389	10 813	2,99
EUR	IE	IE00B66F4759	ISHARES EURO HY CORP BND	10 826	10 653	2,94
CZK	CZ	CZ0003515405	CZGRPA Fl. 06/16/21	9 001	9 013	2,49
USD	US	US73935X8496	POWERSHARES DYNAMIC FOOD	4 841	5 750	1,59
CZK	CZ	CZ0001003123	CZGB Float 04/18/23	5 383	5 483	1,51
USD	US	US23129S1069	CURRENCYSHARES BRITISH.	5 259	5 242	1,45
USD	US	US4642884716	iShares Europe Developed Real	4 746	5 203	1,44
USD	US	US78464A4177	SPDR BARCLAYS HIGH YIELD BD	5 173	5 140	1,42
CZK	CZ	CZ0001004113	CZGB Float 12/09/20	5 018	5 110	1,41
USD	US	US4642881746	ISHARES GLOBAL TIMBER & FORE	3 286	3 848	1,06
CELKEM				283 477	299 969	82,83

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. 12. 2016.

	Počet	Pevná složka v tis. Kč	Pohyblivá složka v tis. Kč	Odměny za zhodnocení kapitálu v tis. Kč
Pracovníci	21	19 465	3 347	-
z toho: vedoucí osoby	7	11 530	2 225	-

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. 12. 2016.

	v tis. Kč
Pracovníci	16 133
z toho: vedoucí osoby	13 755

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

Informace jsou uvedeny v části 1 písm. a) CHARAKTERISTIKA FONDU v příloze k účetní závěrce za rok 2016, která je součástí této zprávy.

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 8. SPRÁVNÍ NÁKLADY v příloze k účetní závěrce, která je součástí této zprávy.

j) Riziko finančních derivátů spočívá a) v tzv. "basis" riziku, který vzniká rozdílným cenovým vývojem derivátů a zajišťovaných aktiv, b) v riziku selhání protistrany. Tržní hodnota finančních derivátů sjednávaných za účelem zajištění a pohledávky na výplatu peněžních prostředků z účtů v české nebo cizí měně není omezena na hodnotu majetku fondu. Finanční deriváty byly sjednávány zejména 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 v roce 2016 nevynaložil žádné výdaje na činnost v oblasti výzkumu ani nevyvinul během rozhodného období žádné aktivity v oblasti ochrany životního prostředí a pracovně právních vztahů.

Významné události po datu účetní závěrky

Kromě významných událostí uvedených v účetní závěrce fondu nejsou vedení Společnosti k datu sestavení výroční zprávy známy žádné významné následné události, které by ovlivňovaly účetní závěrku za období končící 31. prosince 2016.

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

Pro podílníky fondu Raiffeisen

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

zapsána Městským soudem
v Praze, oddíl C, vložka 24349
IČO: 49620592
DIČ: CZ49620592

Se sídlem: Hvězdova 1716/2b, 140 78 Praha 4- Nusle

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu Raiffeisen fond alternativní, otevřený podílový fond, Raiffeisen investiční společnost a.s. (dále také „fond“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2016, výkazu zisku a ztráty, přehledu o změnách vlastního kapitálu 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 fondu Raiffeisen fond alternativní, otevřený podílový fond, Raiffeisen investiční společnost a.s. k 31. prosinci 2016 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.

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 fondu a naši zprávu auditora. Za ostatní informace odpovídá představenstvo společnosti Raiffeisen investiční společnost a.s.

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

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

Odpovědnost představenstva a dozorčí rady společnosti Raiffeisen investiční společnost a.s. za účetní závěrku

Představenstvo společnosti Raiffeisen investiční společnost a.s. 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 Raiffeisen investiční společnost a.s. 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 Raiffeisen investiční společnost a.s.

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 a fondu 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 Raiffeisen investiční společnost a.s. 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 10. března 2017

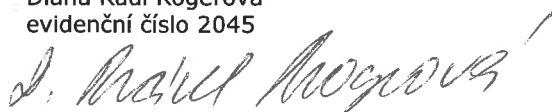
Auditorská společnost:

Deloitte Audit s.r.o.
evidenční číslo 079



Statutární auditor:

Diana Rádl Rogerová
evidenční číslo 2045



ÚČETNÍ ZÁVĚRKA K 31. PROSINCI 2016

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

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

IČ: 291 46 739

Součástí účetní závěrky:


Rozvaha

Výkaz zisku a ztráty

Přehled o změnách vlastního kapitálu

Příloha

Účetní závěrka byla sestavena dne 10. března 2017.

Statutární orgán účetní jednotky	Podpis
Za statutární orgán: Ing. Jaromír Sladkovský Ing. Michal Ondruška Osoba odpovědná za účetnictví: Petra Paďourová	

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: 4.1.2017

ROZVAHA
k 31.12.2016

tis. Kč	Bod	31.12.2016	31.12.2015	
AKTIVA				
2	Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní cenné papíry přijímané centrální bankou k refinancování	10	53 748	10 516
	<i>v tom: a) vydané vládními institucemi</i>		53 748	10 516
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	9	30 295	15 504
	<i>v tom: a) splatné na požádání</i>		30 295	15 504
5	Dluhové cenné papíry	11	62 181	11 714
	<i>v tom: a) vydané vládními institucemi</i>		-	-
	<i>b) vydané ostatními osobami</i>		62 181	11 714
6	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	12	215 519	116 241
	<i>v tom: a) akcie</i>		1 887	2 353
	<i>b) podílové listy</i>		213 632	113 888
11	Ostatní aktiva	13	421	300
Aktiva celkem			362 164	154 275

tis. Kč		Bod	31.12.2016	31.12.2015
PASIVA				
4	Ostatní pasiva	15	1 547	366
	<i>v tom: deriváty</i>	17	1 093	11
5	Výnosy a výdaje příštích období	16	4 649	222
6	Rezervy	18	397	-
	<i>b) na daně</i>		397	-
12	Kapitálové fondy	14	342 989	158 785
14	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období		(5 097)	(722)
15	Zisk nebo ztráta za účetní období		17 679	(4 376)
Pasiva celkem			362 164	154 275

tis. Kč		Bod	31.12.2016	31.12.2015
PODROZVAHOVÉ POLOŽKY				
Podrozvahová aktiva				
4	Pohledávky z pevných termínových operací	17	86 055	6 195
8	Hodnoty předané k obhospodařování	21	361 743	153 975
Podrozvahová pasiva				
12	Závazky z pevných termínových operací	17	87 173	6 206

Sestavil/a:

Schválil/a:

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: 4.1.2017

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
za období končící 31.12.2016

tis. Kč	Bod	31.12.2016	31.12.2015
1 Výnosy z úroků a podobné výnosy	3	53	9
<i>z toho: úroky z dluhových cenných papírů</i>		53	9
3 Výnosy z akcií a podílů	4	2 974	2 390
<i>c) ostatní výnosy z akcií a podílů</i>		2 974	2 390
4 Výnosy z poplatků a provizí	5	1	-
5 Náklady na poplatky a provize	6	(6 442)	(1 490)
6 Zisk nebo ztráta z finančních operací	7	21 986	(4 830)
9 Správní náklady	8	(50)	(97)
<i>b) ostatní správní náklady</i>		(50)	(97)
19 Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním		18 522	(4 018)
23 Daň z příjmů	19	(843)	(358)
24 Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění		17 679	(4 376)

Sestavil/a:

Schválil/a:

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: 4.1.2017

**PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU
k 31.12.2016**

tis. Kč	Kapitálové fondy	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	Zisk (Ztráta)	Celkem
Zůstatek k 1. 1. 2015	73 321	-	(722)	72 599
Čistý zisk/ztráta za účetní období	-	-	(4 376)	(4 376)
Podílové listy prodané	97 975	-	-	97 975
Podílové listy odkoupené	(12 511)	-	-	(12 511)
Převody do fondů	-	(722)	722	-
Zůstatek k 31. 12. 2015	158 785	(722)	(4 376)	153 687

tis. Kč	Kapitálové fondy	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	Zisk (Ztráta)	Celkem
Zůstatek k 1. 1. 2016	158 785	(722)	(4 376)	153 687
Čistý zisk/ztráta za účetní období	-	-	17 679	17 679
Podílové listy prodané	194 518	-	-	194 518
Podílové listy odkoupené	(10 314)	-	-	(10 314)
Zaokrouhlení	-	1	-	1
Převody do fondů	-	(4 376)	4 376	-
Zůstatek k 31.12.2016	342 989	(5 097)	17 679	355 571

Sestavil/a:

Schválil/a:

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: 4.1.2017

ROZVAHA
k 31.12.2016

tis. Kč	Bod	31.12.2016	31.12.2015
AKTIVA			
2	Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní cenné papíry přijímané centrální bankou k refinancování	10	53 74810 516
	<i>v tom: a) vydané vládními institucemi</i>		53 74810 516
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	9	30 29515 504
	<i>v tom: a) splatné na požádání</i>		30 29515 504
5	Dluhové cenné papíry	11	62 18111 714
	<i>v tom: a) vydané vládními institucemi</i>		- -
	<i>b) vydané ostatními osobami</i>		62 18111 714
6	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	12	215 519116 241
	<i>v tom: a) akcie</i>		1 8872 353
	<i>b) podílové listy</i>		213 632113 888
11	Ostatní aktiva	13	421300
Aktiva celkem			362 164154 275

tis. Kč	Bod	31.12.2016	31.12.2015	
PASIVA				
4	Ostatní pasiva	15	1 547	366
	<i>v tom: deriváty</i>	17	1 093	11
5	Výnosy a výdaje příštích období	16	4 649	222
6	Rezervy	18	397	-
	<i>b) na daně</i>		397	-
12	Kapitálové fondy	14	342 989	158 785
14	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období		(5 097)	(722)
15	Zisk nebo ztráta za účetní období		17 679	(4 376)
Pasiva celkem			362 164	154 275

tis. Kč		Bod	31.12.2016	31.12.2015
PODROZVAHOVÉ POLOŽKY				
Podrozvahová aktiva				
4	Pohledávky z pevných termínových operací	17	86 055	6 195
8	Hodnoty předané k obhospodařování	21	361 743	153 975
Podrozvahová pasiva				
12	Závazky z pevných termínových operací	17	87 173	6 206

Sestavil/a:

Schválil/a:

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: 4.1.2017

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
za období končící 31.12.2016

tis. Kč	Bod	31.12.2016	31.12.2015
1 Výnosy z úroků a podobné výnosy	3	53	9
<i>z toho: úroky z dluhových cenných papírů</i>		53	9
3 Výnosy z akcií a podílů	4	2 974	2 390
<i>c) ostatní výnosy z akcií a podílů</i>		2 974	2 390
4 Výnosy z poplatků a provizí	5	1	-
5 Náklady na poplatky a provize	6	(6 442)	(1 490)
6 Zisk nebo ztráta z finančních operací	7	21 986	(4 830)
9 Správní náklady	8	(50)	(97)
<i>b) ostatní správní náklady</i>		(50)	(97)
19 Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním		18 522	(4 018)
23 Daň z příjmů	19	(843)	(358)
24 Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění		17 679	(4 376)

Sestavil/a:

Schválil/a:

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: 4.1.2017

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU
k 31.12.2016

tis. Kč	Kapitálové fondy	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	Zisk (Ztráta)	Celkem
Zůstatek k 1. 1. 2015	73 321	-	(722)	72 599
Čistý zisk/ztráta za účetní období	-	-	(4 376)	(4 376)
Podílové listy prodané	97 975	-	-	97 975
Podílové listy odkoupené	(12 511)	-	-	(12 511)
Převody do fondů	-	(722)	722	-
Zůstatek k 31. 12. 2015	158 785	(722)	(4 376)	153 687

tis. Kč	Kapitálové fondy	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	Zisk (Ztráta)	Celkem
Zůstatek k 1. 1. 2016	158 785	(722)	(4 376)	153 687
Čistý zisk/ztráta za účetní období	-	-	17 679	17 679
Podílové listy prodané	194 518	-	-	194 518
Podílové listy odkoupené	(10 314)	-	-	(10 314)
Zaokrouhlení	-	1	-	1
Převody do fondů	-	(4 376)	4 376	-
Zůstatek k 31.12.2016	342 989	(5 097)	17 679	355 571

Sestavil/a:

Schválil/a:

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 vedeného ČNB dle § 597 písm. b) ZISIF, provedeného ke dni 28. 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 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).

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.

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 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.

Fond zahájil svoji činnost dne 20. května 2014, z toho důvodu nejsou uvedeny srovnatelné údaje. Účetní období od 20. května 2014 do 31. prosince 2014 je pro položky výkazu zisku a ztráty dále označováno jako „2014“.

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.

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

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

2. DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY

(a) Den uskutečnění účetního případu

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

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

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

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

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

(b) Cenné papíry

V souladu se strategií Fondu jsou všechny cenné papíry klasifikovány jako cenné papíry oceňované reálnou hodnotou. 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 prémie nebo diskont.
- b) u bezkuponových dluhopisů a směnek rozumí nabíhající rozdíl mezi jmenovitou hodnotou a pořizovací cenou.

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

Odúčtování cenných papírů

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

(c) Pohledávky a opravné položky

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

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

(d) Finanční deriváty

Derivát je finanční nástroj, který splňuje následující podmínky:

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

Deriváty jsou vykázány v rozvaze v reálné hodnotě. Kladné reálné hodnoty derivátů jsou vykázány v aktivech v položce „Ostatní aktiva“. Záporné reálné hodnoty derivátů jsou vykázány v závazcích v položce „Ostatní pasiva“.

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. Jmenovitá hodnota podílového listu není stanovena. Fond neúčtuje o emisním ážiu.

Kapitálové fondy

Prodejní cena podílového listu je stanovena jako podíl vlastního kapitálu třídy a počtu vydaných podílových listů dané třídy. Podílové listy jsou prodávány investorům na základě denně stanovované prodejní ceny.

(f) Tvorba rezerv

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

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

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

(g) Přepočet cizí měny

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

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

(h) Zdanění

Splatná daň

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

Odložená daň

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

(i) Výnosové a nákladové úroky a výnosy z dividend

Výnosové a nákladové úroky jsou vykazovány na akruálním principu.

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

3. VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY

tis. Kč	2016	2015
Úroky z dluhových cenných papírů	53	9
Celkem	53	9

4. VÝNOSY Z AKCIÍ A PODÍLŮ

Položka výnosy z akcií a podílů představuje dividendy ve výši 2 974 tis. Kč (2015: 2 390 tis. Kč).

5. VÝNOSY A NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

V položce výnosy z poplatků a provizí je obsažena pobídka obdržena v souvislosti s investováním do fondů KAG ve výši 1 tis. Kč (2015: 0 tis. Kč).

6. NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

tis. Kč	2016	2015
Náklady na poplatky a provize		
Obhospodařovatelský poplatek	1 877	1 280
Depozitářský poplatek	135	115
Provize a poplatky z obchodů s cennými papíry	51	26
Poplatek za zhodnocení majetku fondu	4 324	-
Ostatní poplatky a provize	55	69
Celkem	6 442	1 490

Poplatek za obhospodařování, hrazený Fondem Společnosti, činí v souladu se statutem Fondu za Třidu A1 - Privátní 0,90 % a za Třidu A2 – Kapitalizační 1,20 % z průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu .
Poplatek za zhodnocení majetku, hrazený Fondem Společnosti, je ve výši 20% z hospodářského výsledku před zdaněním.

V souladu se smlouvou o výkonu funkce depozitáře platí Fond poplatek ve výši 0,0605 % z průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu Fondu.

7. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

tis. Kč	2016	2015
Zisk z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou	25 216	(4 454)
Zisk z kurzových rozdílů	28	(1 019)
Ztráta ze spotových a z pevných termínových operací	(3 258)	643
Celkem	21 986	(4 830)

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 z přecenění dluhopisových cenných papírů a zůstatků na cizoměnových běžných účtech.

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

8. SPRÁVNÍ NÁKLADY

Položka správních nákladů představuje náklady na audit ve výši 50 tis. Kč (2015: 97 tis. Kč).

9. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI A DRUŽSTEVNÍMI ZÁLOŽNAMI

Položka pohledávky za bankami představuje běžné účty u instituce Unicredit bank Czech Republic and Slovakia, a.s. ve výši 30 295 tis. Kč (2015: 15 504 tis. Kč).

Běžné účty jsou splatné na požádání.

10. STÁTNÍ BEZKUPÓNOVÉ DLUHOPISY A OSTATNÍ CENNÉ PAPÍRY 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. 2016	31. 12. 2015
Státní dluhopisy	53 748	10 516
Čistá účetní hodnota	53 748	10 516

11. DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY

tis. Kč	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Dluhopisy vydané ostatními osobami	62 181	11 714
Čistá účetní hodnota	62 181	11 714

12. AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY

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. 2016	31. 12. 2015
Akcie	1 887	2 353
Podílové listy	213 632	113 888
Čistá účetní hodnota	215 519	116 241

13. OSTATNÍ AKTIVA

tis. Kč	31.12.2016	31. 12. 2015
Dohadná položka na dividendu	25	34
Ostatní aktiva	396	266
Celkem	421	300

14. VLASTNÍ KAPITÁL

Počet vydaných podílových listů

(v ks)	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Privátní třída	297 144 601	154 091 162
Kapitalizační třída	31 146 068	-
Celkem	328 290 669	154 091 162

Vlastní kapitál dle tříd podílových listů

tis. Kč	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Privátní třída	323 224	153 687
Kapitalizační třída	32 347	-
Celkem	355 571	153 687

Hodnota podílového listu k poslednímu obchodnímu dni roku 2016 na privátní třídě činila 1,0914 Kč a na kapitalizační třídě činila 1,0429 Kč (2015: 0,9910 Kč). Jedná se o poslední hodnotu podílového listu v roce, za kterou byly realizovány nákupy a odkupy podílových listů Fondu.

15. OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Záporné reálné hodnoty finančních derivátů	1 093	11
Ostatní závazky	454	355
Celkem	1 547	366

16. VÝNOSY A VÝDAJE PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

V položce výdajů příštích období je zaúčtován zejména nevyfakturovaný obhospodařovatelský poplatek ve výši 278 tis. Kč (2015: 115 tis. Kč) a nevyfakturovaný poplatek za zhodnocení majetku fondu ve výši 4 324 tis. Kč (2015: 0 tis. Kč).

17. FINANČNÍ DERIVÁTY

Nominální hodnota derivátů:

tis. Kč	31. 12. 2016		31. 12. 2015	
	Pohledávky	Závazky	Pohledávka	Závazek
Měnové forwardy	86 055	87 173	6 195	6 206
Celkem	86 055	87 173	6 195	6 206

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. 2016		31. 12. 2015	
	Kladná	Záporná	Kladná	Záporná
Měnové forwardy	-	1 093	-	11
Celkem	-	1 093	-	11

Všechny měnové deriváty jsou splatné do jednoho roku.

18. REZERVY

tis. Kč	Daň z příjmů	Rezervy celkem
Zůstatek k 1.ledna 2016	-	-
Tvorba	397	397
Čerpání	-	-
Zůstatek k 31. prosinci 2016	397	397

Rezervu na daň z příjmů vytváří Fond vzhledem k tomu, že okamžik sestavení účetní závěrky předchází okamžiku stanovení daňové povinnosti. V následujícím účetním období Fond rezervu rozpustí a zaúčtuje zjištěnou daňovou povinnost.

19. NÁVRH ROZDĚLENÍ ZISKU

Představenstvo Společnosti navrhuje rozdělení zisku roku 2016 následujícím způsobem:

tis. Kč	Zisk / (Ztráta)	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období
Zůstatek k 31. prosinci 2016 před rozdělením zisku za rok 2016		(5 097)
Zisk za rok 2016	17 679	
Návrh rozdělení zisku rok 2016:		
Převod do nerozdělené ztráty min.let	(5 097)	5 097
Převod do nerozděleného zisku min.let	(12 582)	12 582
Celkem	-	12 582

20. DAŇ Z PŘÍJMŮ

(a) Daň z příjmů

tis. Kč	2016	2015
Rezerva na daň z příjmu	397	-
Daň srážková	446	358
Celkem	843	358

(b) Daň z příjmů – daňová analýza

tis. Kč	2016	2015
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	18 522	(4 018)
Výnosy nepodléhající zdanění	(2 988)	(2 390)
Ostatní položky (daň.ztráta min.let)	(7 604)	-
Mezisoučet	7 930	(6 408)
Daň vypočtená při použití sazby 5 %	397	-

21. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

tis. Kč	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Aktiva		
Pobídka v souvislosti s investováním do fondů KAG	1	-
Pasiva		
Úplata za obhospodařování placená Společnosti	278	115
Výkonnostní odměna placená Společnosti	4 324	-

tis. Kč	2016	2015
Náklady		
Úplata za obhospodařování placená Společnosti	1 877	1 280
Výkonnostní odměna placená Společnosti	4 324	-
Výnosy		
Pobídka v souvislosti s investováním do fondů KAG	1	-

tis. Kč	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Podrozvahová aktiva		
Hodnoty předané k obhospodařování	361 743	153 975

22. HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

Fond předal celý svůj majetek k obhospodařování Společnosti. Položka hodnoty předané k obhospodařování zahrnuje zahraniční a tuzemské cenné papíry, termínované vklady a dále zůstatky na běžných účtech s výjimkou běžného účtu určeného pro přijímání vkladů podílníků. Tyto běžné účty nejsou zahrnuty, protože představují závazek za doposud nevydané podílové listy.

23. FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO

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

(a) Řízení rizik

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

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 95 %.

(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 2016						
Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní CP	-	509	47 795	5 444	-	53 748
Pohledávky za bankami	30 295	-	-	-	-	30 295
Dluhové cenné papíry	4	3 108	59 069	-	-	62 181
Akcie, podílové listy	-	-	-	-	215 519	215 519
Ostatní aktiva	421	-	-	-	-	421
Celkem	30 720	3 617	106 864	5 444	215 519	362 164
Ostatní pasiva	1 547	-	-	-	-	1 547
Výnosy a výdaje příštích období	4 649	-	-	-	-	4 649
Rezervy	-	397	-	-	-	397
Vlastní kapitál	-	-	-	-	355 571	355 571
Celkem	6 196	397	-	-	355 571	362 164
GAP	24 524	3 220	106 864	5 444	(140 052)	-
Kumulativní GAP	24 524	37 744	134 608	140 052	-	-

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 2015						
Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní CP	-	40	5 035	5 441	-	10 516
Pohledávky za bankami	15 504	-	-	-	-	15 504
Dluhové cenné papíry	-	405	11 309	-	-	11 714
Akcie, podílové listy	-	-	-	-	116 241	116 241
Ostatní aktiva	300	-	-	-	-	300
Celkem	15 804	445	16 344	5 441	116 241	154 275
Ostatní pasiva	366	-	-	-	-	366
Výnosy a výdaje příštích období	222	-	-	-	-	222
Vlastní kapitál	-	-	-	-	153 687	153 687
Celkem	588	-	-	-	153 687	154 275
GAP	15 216	445	16 344	5 441	(37 446)	-
Kumulativní GAP	15 216	15 661	32 005	37 446	-	-

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 uvedené tabulky shrnují nesoulad mezi úrokově citlivými aktivy a pasivy Fondu. Účetní hodnota těchto aktiv a pasiv 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 2016					
Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní CP	-	11 063	42 685	-	53 748
Pohledávky za bankami	30 295	-	-	-	30 295
Dluhové cenné papíry	20 165	15 138	26 878	-	62 181
Celkem	50 460	26 201	69 563	-	146 224

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 2015					
Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní CP	-	10 516	-	-	10 516
Pohledávky za bankami	15 504	-	-	-	15 504
Dluhové cenné papíry	-	405	11 309	-	11 714
Celkem	15 504	10 921	11 309	-	37 734

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	Kč	Celkem
K 31. prosinci 2016				
Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní CP	-	-	53 748	53 748
Pohledávky za bankami	1 981	9 620	18 694	30 295
Dluhové cenné papíry	-	-	62 181	62 181
Akcie, podílové listy	43 453	172 066	-	215 519
Ostatní aktiva	-	420	1	421
Celkem	45 434	182 106	134 624	362 164
Ostatní pasiva	-	1 093	454	1 547
Výnosy a výdaje příštích období	-	-	4 649	4 649
Rezervy	-	-	-	397
Vlastní kapitál	-	-	355 571	355 571
Celkem	-	1 093	361 071	362 164
Dlouhé pozice podrozvahových nástrojů	-	-	86 055	86 055
Krátké pozice podrozvahových nástrojů	-	87 173	-	87 173
Čistá devizová pozice	45 434	93 840	(140 392)	-

Devizová pozice Fondu

tis. Kč	EUR	USD	Kč	Celkem
K 31. prosinci 2015				
Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní CP	-	-	10 516	10 516
Pohledávky za bankami	447	4 489	10 568	15 504
Dluhové cenné papíry	-	-	11 714	11 714
Akcie, podílové listy	13 185	103 056	-	116 241
Ostatní aktiva	-	375	(75)	300
Celkem	13 632	107 920	32 723	154 275
Ostatní pasiva	-	11	355	366
Výnosy a výdaje příštích období	-	-	222	222
Vlastní kapitál	-	-	153 687	153 687
Celkem	-	11	154 264	154 275
Dlouhé pozice podrozvahových nástrojů	-	-	6 195	6 195
Krátké pozice podrozvahových nástrojů	-	6 206	-	6 206
Čistá devizová pozice	13 632	101 703	(115 346)	-

24. FINANČNÍ NÁSTROJE – ÚVĚROVÉ RIZIKO

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

Členění aktiv podle zeměpisných segmentů

tis. Kč	ČR	EU	Ostatní Evropa	Ostatní	Celkem
K 31. prosinci 2016					
Státní bezkupónové dluhopisy a ost. cenné papíry	53 748	-	-	-	53 748
Pohledávky za bankami	30 295	-	-	-	30 295
Dluhové cenné papíry	42 015	20 166	-	-	62 181
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	-	43 453	-	172 066	215 519
Jiná aktiva	396	-	-	25	421
Celkem	126 454	63 619	-	172 091	362 164

tis. Kč	ČR	EU	Ostatní Evropa	Ostatní	Celkem
K 31. prosinci 2015					
Státní bezkupónové dluhopisy a ost. cenné papíry	10 516	-	-	-	10 516
Pohledávky za bankami	15 504	-	-	-	15 504
Dluhové cenné papíry	11 714	-	-	-	11 714
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	-	13 185	-	103 056	116 241
Jiná aktiva	300	-	-	-	300
Celkem	38 034	13 185	-	103 056	154 275

Členění cenných papírů podle emitenta

tis. Kč	31.12.2016	31. 12. 2015
Vydané finančními institucemi	51 092	11 714
Vydané fondy kolektivního investování	215 519	113 888
Vydané nefinančními institucemi	11 089	2 353
Vydané vládními institucemi	53 748	10 516
Celkem	331 448	138 471

25. UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Po datu účetní závěrky nedošlo k žádným událostem, které by měly významný dopad na účetní závěrku Fondu k 31. prosinci 2016.