

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

**Pololetní zpráva
2016**

Pololetní zpráva fondu za období 01. 01. 2016 - 30. 06. 2016

Měna:	Kč
ISIN:	CZ0008474368
Jmenovitá hodnota podílového listu:	nemá
Forma fondu:	otevřený podílový fond
Typ fondu dle AKAT:	smíšený
Datum vzniku:	28. 04. 2014

Obhospodařovatel fondu

Investiční společností, 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 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 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

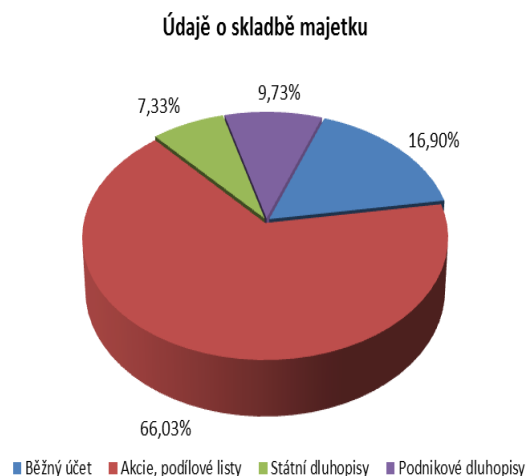
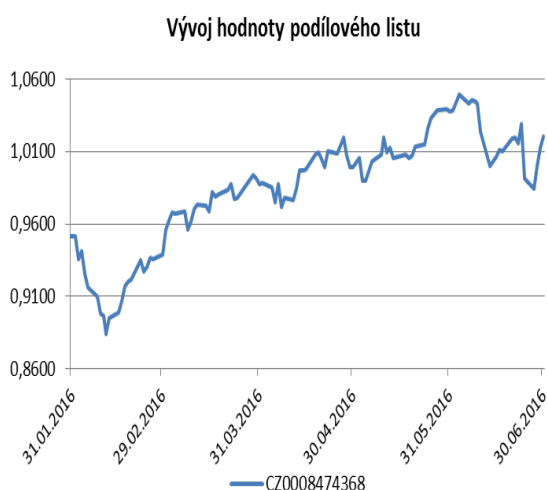
Komentář portfolio manažera

Aktiva Raiffeisen alternativního fondu byla v první polovině roku 2016 alokována zejména do rizikovějších cenných papírů. 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 profitující například z „utahování“ kreditních spreadů či z růstu inflace, mikrofinancování v Africe apod.).

Finanční ukazatele	30. června 2016	30. června 2015
Vlastní kapitál podílového fondu, v tis. Kč	166 539	148 351
VK připadající na jeden podílový list, v Kč	1,0207	1,0667
Zisk / ztráta po zdanění, v tis. Kč	3 865	5 787
Počet podílových listů, ks	163 163 353	139 075 079

Počet vydaných a odkoupených podílových listů za období 01. 01. 2016 - 30. 06. 2016

Vydané podílové listy		Odkoupené podílové listy		SALDO (+/-)	
ks	tis. Kč	ks	tis. Kč	ks	tis. Kč
15 331 379	15 154	6 259 188	6 168	9 072 191	8 986



Přehled cenných papírů v majetku nad 1 % ke dni 30. 06. 2016

MĚNA	ZEMĚ	ISIN	NÁZEV CP	CENA POŘÍZENÍ v tis. Kč	REÁLNÁ HODNOTA v tis. Kč	PODÍL NA AKTIVECH v %
USD	US	US74347W6277	PROSHARES SHORT VIX ST	28 562	22 056	13,14
USD	US	US4642871762	ISHARES TIPS BONDS ETF	14 397	15 678	9,34
CZK	CZ	CZ0002002520	UNICZ 6 04/27/18	11 521	11 168	6,65
USD	US	US92189F7006	VANECK VECT. AGRIBUSINESS	9 189	8 798	5,24
USD	US	US4642877397	ISHARES US REAL ESTATE ETF	6 561	8 253	4,92
USD	US	US9229085538	VANGUARD REIT ETF	7 504	8 016	4,78
USD	US	US78463X7497	SPDR DJ GLOBAL Real Estate E	5 861	6 152	3,66
USD	US	US78464A7303	SPDR S&P OIL & GAS EXP & PR	5 373	5 954	3,55
CZK	CZ	CZ0001003123	CZGB Float 04/18/23	5 383	5 386	3,21
USD	US	US4642884716	iShares Europe Developed Real	4 746	5 318	3,17
CZK	CZ	CZ0001004113	CZGB Float 12/09/20	5 018	5 022	2,99
EUR	IE	IE00B66F4759	ISHARES EURO HY CORP BND	5 100	4 796	2,86
USD	US	US78464A4177	SPDR BARCLAYS HIGH YIELD BD	5 173	4 796	2,86
USD	US	US73935X8496	POWERSHARES DYNAMIC FOOD	3 259	3 903	2,33
USD	US	US78463V1070	SPDR GOLD SHARES	2 625	3 090	1,84
USD	US	US46428Q1094	iShares Silver Trust	2 754	3 055	1,82
CZK	CZ	CZ0003511529	CETELM Float 10/08/2019	3 015	3 025	1,80
EUR	GB	IE00B4613386	SPDR Barclays Em. UCITS ETF	2 864	2 760	1,64
USD	US	US97717X8424	WISDOMTREE ASIA LOCAL DEBT	2 213	2 201	1,31
CZK	CZ	CZ0003501884	CESKY 3,9 04/18/17	2 081	2 074	1,24
USD	US	US73935X5005	POWERSHARES W. CLEAN EN	2 385	1 867	1,11
USD	US	US73936T6230	POWERSHARES GLOBAL WATER	1 733	1 848	1,10
CZK	CZ	CZ0001002471	CZGB 5 04/11/19	1 846	1 844	1,10
USD	US	US18383Q8794	GUGGENHEIM MSCI GLOBAL	1 669	1 838	1,10
CELKEM				140 831	138 898	82,74

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

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.

Rozvaha

	30. června 2016 CZK '000	31. prosince 2015 CZK '000
Státní bezkuponové dluhopisy a ostatní cenné papíry přijímané		
centrální bankou k refinancování	12 251	10 516
<i>v tom: a) vydané vládními institucemi</i>	<i>12 251</i>	<i>10 516</i>
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	28 257	15 504
<i>v tom: a) splatné na požádání</i>	<i>28 257</i>	<i>15 504</i>
Dluhové cenné papíry	16 267	11 714
<i>v tom: a) vydané vládními institucemi</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
<i>b) vydané ostatními osobami</i>	<i>16 267</i>	<i>11 714</i>
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	110 380	116 241
Ostatní aktiva	714	300
Aktiva celkem	167 869	154 275
Ostatní pasiva	1 171	366
Výnosy a výdaje příštích období	159	222
Kapitálové fondy	167 771	158 785
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	(5 097)	(722)
Zisk nebo ztráta za účetní období	3 865	(4 376)
Pasiva celkem	167 869	154 275

Výkaz zisku a ztráty

	Za období končící 30. června 2016 CZK '000
Výnosy z úroků a podobné výnosy	25
<i>z toho: úroky z dluhových cenných papírů</i>	<i>25</i>
Výnosy z akcií a podílů	959
<i>v tom: c) ostatní výnosy z akcií a podílů</i>	<i>959</i>
Náklady na poplatky a provize	(808)
<i>v tom: poplatky obhospodařovateli</i>	<i>(708)</i>
<i>poplatky depozitáři</i>	<i>(57)</i>
Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací	3 858
Správní náklady	(25)
<i>v tom: náklady na auditora</i>	<i>(25)</i>
Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	4 009
Daň z příjmů	(144)
Zisk nebo ztráta za účetní období	3 865