

**Raiffeisen fond dluhopisových příležitostí,
otevřený podílový fond,
Raiffeisen investiční společnost a.s.**

**Výroční zpráva
2018**

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
Akciónář 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

Seznam obhospodařovaných fondů k 31. prosinci 2018

Raiffeisen investiční společnost a.s. obhospodařovala k 31. prosinci 2018 celkem 16 otevřených podílových fondů a 1 fond 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)

Fond kvalifikovaných investorů

- LEONARDO (ISIN CZ0008474525)

Raiffeisen fond dluhopisových příležitostí (dále jen „Fond“)

výroční zpráva za období 1. 1. 2018 - 31. 12. 2018

Měna:	Kč
ISIN třídy kapitalizační A1 - Kapitalizační:	CZ0008473998
ISIN třídy kapitalizační A2 - Premium:	CZ0008474921
Jmenovitá hodnota podílového listu:	1 Kč
Forma fondu:	otevřený podílový fond
Typ fondu dle AKAT:	dluhopisový
Datum vzniku:	5. června 2013

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 převážně do dluhových cenných papírů a nástrojů peněžního trhu nebo ukládá peněžní prostředky shromážděné vydáváním podílových listů na účty u bank vedené pro fond. V menší míře investuje do cenných papírů vydávaných fondy kolektivního investování, zaměřující se na investice do dluhopisů denominovaných v CZK, EUR, USD a lokálních měnách zemí střední a východní Evropy nebo nástrojů peněžního trhu. Fond byl zařazen do rizikové skupiny 4 podle syntetického ukazatele rizika a výnosu (SRRI).

Portfolio manažer fondu

Ing. Martin Zezula

Vzdělání	Fakulta financí a účetnictví VŠE v Praze
Kurzy/školení	Makléřská licence, Ministerstvo financí ČR
Odborná praxe	21 let
Portfolio manažer v RIS	od 17. června 2013

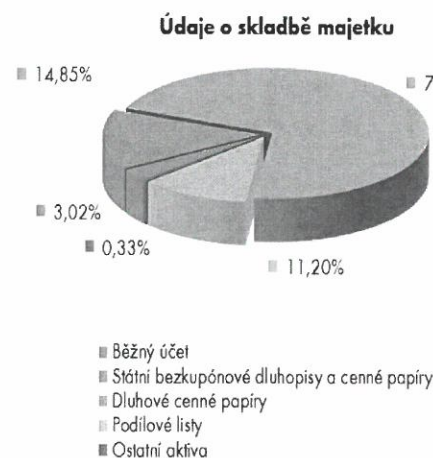
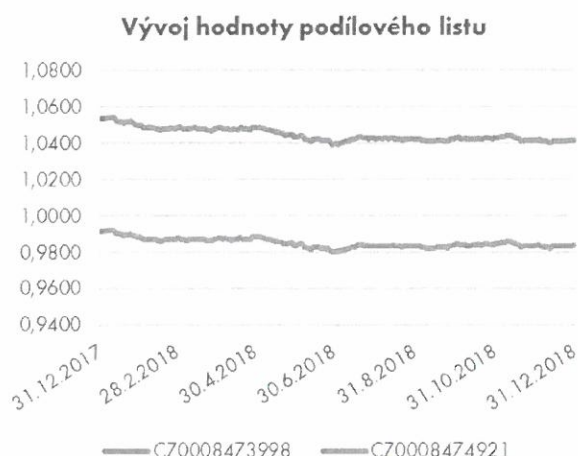
Komentář portfolio manažera

Aktiva Fondu zůstala v roce 2018 alokována zejména do krátkodobých a střednědobých korporátních dluhopisů / dluhopisových fondů (ETF) s průměrnou kreditní kvalitou mírně nad dolní hranicí tzv. "investičního ratingového pásma" (tj. rating BBB-/Baa3 a lepší). Drženy byly dluhopisy v CZK, EUR a USD, významná část cizoměnového majetku však byla kurzově zajištěna.

Finanční ukazatele	31. prosince 2018	31. prosince 2017	31. prosince 2016
Zisk / ztráta po zdanění, v tis. Kč	(32 369)	(57 827)	50 639
CZ0008473998			
Vlastní kapitál podílového fondu, v tis. Kč	2 052 103	2 696 420	2 963 948
VK připadající na jeden podílový list, v Kč	1,0418	1,0537	1,0724
Počet podílových listů, ks	1 969 784 537	2 559 094 353	2 763 905 711
CZ0008474921			
Vlastní kapitál podílového fondu, v tis. Kč	316 726	564 910	351 979
VK připadající na jeden podílový list, v Kč	0,9840	0,9915	1,0048
Počet podílových listů, ks	321 876 228	569 724 713	350 288 683

Počet vydaných a odkoupených podílových listů za období 1. 1. 2018 - 31. 12. 2018

ISIN	Vydané podílové listy		Odkoupené podílové listy		SALDO (+/-)	
	ks	tis. Kč	ks	tis. Kč	ks	tis. Kč
CZ0008473998	250 201 817	261 591	839 511 633	877 814	(589 309 816)	(616 223)
CZ0008474921	19 564 515	19 309	267 413 000	263 218	(247 848 485)	(243 909)



Identifikace majetku, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku Fondu k 31. prosinci 2018
Cenné papíry:

MĚNA	ZEMĚ	ISIN	NÁZEV CP	CENA POŘÍZENÍ v tis. Kč	REÁLNÁ HODNOTA v tis. Kč	PODÍL NA AKTIVECH v %
EUR	AT	AT0000A0EY43	RAIFFEISEN-EUROPA-HI YD I-VA	201 739 772	201 630 801	8,49
CZK	CZ	CZ0001003123	CZGB Float 04/18/23	158 332 123	158 712 875	6,68
CZK	CZ	CZ0001005037	CZGB 0,25 02/10/27	133 635 188	132 437 877	5,58
CZK	CZ	CZ0003515405	CZGRPA Fl. 06/16/21	90 001 000	90 901 500	3,83
CZK	CZ	CZ0003515199	JTFIGR 3 11/25/19	81 259 000	81 049 950	3,41
CZK	AT	AT0000A1GD94	HYPO NOE GRUPPE Float 09/16/20	70 527 256	70 242 433	2,96
CZK	NL	XS1241115440	LPTY 0,88 06/02/20	69 896 000	69 132 786	2,91
EUR	NL	XS1529934801	CETFIN 1,423 12/06/21	65 247 363	65 597 120	2,76
CZK	AT	XS1374538434	VORARLBERG LND-	63 568 000	62 781 485	2,64

HYPOBK AG 0,8 03/08/21

EUR	RU	ROIIBKDBC049	IINVBK 1,593 09/25/20	59 735 250	59 517 247	2,51
PLN	PL	PL0000110375	POLGB 0 07/25/20	57 500 224	58 604 598	2,47
CZK	CZ	CZ0003704223	AIRBNK 6 04/10/24	52 000 500	52 158 333	2,20
EUR	DE	XS1806453814	VW 0,375/04/12/21	51 021 318	51 140 377	2,15
CZK	NL	XS1054089609	VW Float 04/08/19	46 925 357	50 257 667	2,12
CZK	AT	AT0000A1AUY6	ERSTBK Float 12/02/19	50 106 000	50 141 000	2,11
CZK	NL	XS1716334781	NIBCAP Float 10/11/2023	50 000 500	49 893 597	2,10
CZK	CZ	CZ0003514457	CDCARG 1,28 06/17/21	50 000 500	48 908 111	2,06
EUR	CZ	XS1415366720	CESDRA 1,875/23	50 173 952	48 172 081	2,03
EUR	IE	IE00B66F4759	ISHARES EURO HY CORP BND	39 402 110	38 579 011	1,62
CZK	NL	XS1322528230	LPTY Float 11/19/20	35 050 429	35 438 667	1,49
CZK	GB	XS1355060952	CS Float 03/08/23	32 200 109	31 696 425	1,33
CZK	CZ	CZ0001004253	CZGB 2,4 09/17/25	31 056 500	31 231 023	1,32
CZK	FR	XS1799097073	BNP Float 03/27/25	32 100 500	30 916 400	1,30
CZK	FR	FR0013110103	BPCEGP Float 02/04/23	29 860 600	30 002 867	1,26
CZK	AT	AT0000A1YQT4	RFLBOB 0,55/10/20	30 000 600	29 453 548	1,24
EUR	AT	XS0840062979	ERSTBK 7,125 10/10/22	28 951 543	28 513 388	1,20
CZK	AT	AT0000A1E879	ERSTBK float 04/29/23	29 298 600	28 241 505	1,19
CZK	AT	AT000B014055	RBIIV 0 08/09/22	29 129 100	27 855 000	1,17
EUR	GB	XS1385051112	BACR 1,875 03/23/21	28 073 660	26 538 622	1,12
EUR	ES	XS1557268221	SANTAN 1,375 02/09/22	27 318 051	26 377 724	1,11
EUR	SK	SK4120013475	SAZFIN 4 12/12/22	25 556 400	26 177 760	1,10
EUR	SK	SK4120011628	JTFIGR 3,8 10/29/19	26 024 050	26 092 324	1,10
EUR	AT	AT0000622022	RAIFFEISEN-INFLATIONSSCHTZ-VA	27 511 385	25 724 357	1,08
CZK	CZ	CZ0003517708	MRVNAF Float 11/13/22	24 000 500	24 505 280	1,03
Celkem				1 877 203 438	1 868 623 739	78,67

Další majetek:

NÁZEV	REÁLNÁ HODNOTA v tis. Kč	PODÍL NA AKTIVECH %
Běžné účty	71 729	3,02
CELKEM	71 729	3,02

Údaje o mzdách, úplatách a obdobných příjmech pracovníků a vedoucích osob, které mohou být považovány za odměny, vyplacených obhospodařovatelem fondu a jeho pracovníkům nebo vedoucím osobám za období končící k 31. prosinci 2018.

	Počet	Pevná složka v tis. Kč	Pohyblivá složka v tis. Kč	Odměny za zhodnocení kapitálu v tis. Kč
Pracovníci	23	24 139	5 922	-
z toho: vedoucí osoby	7	13 736	4 026	-

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 2018.

	v tis. Kč
Pracovníci	24 405
z toho: vedoucí osoby	17 762

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

Byla upravena pravidla pro použití finančních derivátů. Změny spočívají ve sladění ustanovení o použití finančních derivátů obsažených ve statutu s ustanoveními obsaženými v nařízení vlády č. 243/2013 Sb., o investování investičních fondů a o technikách k jejich obhospodařování (dále jen „nařízení“), kdy původní znění statutu stanovilo přísnější pravidla než nařízení. Detaily jsou uvedeny ve statutu Fondu.

Změna nabyla účinnosti 9. dubna 2018.

Technikami k obhospodařování standardního fondu jsou pouze finanční deriváty podle § 12 a 13 nařízení.

Všechny techniky k obhospodařování fondu v souladu s § 30 nařízení. Použitím těchto technik nejsou obcházena pravidla stanovená nařízením a určená statutem tohoto fondu ani investiční strategie tohoto fondu a standardní 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) U fondu byly investice v rozhodném období prováděny v souladu s investiční strategií stanovenou statutem fondu a příslušnými předpisy. Riziko finančních derivátů spočívá a) v tzv. “basis“ riziku, které vzniká rozdílným cenovým vývojem derivátů a zjišťovaných aktiv, b) v riziku selhání protistrany. Hodnota cizoměnových investičních nástrojů, k nimž není aplikováno měnové zajištění do CZK, nesmí přesáhnout 25 % hodnoty majetku Fondu. Finanční deriváty byly sjednávány s těmito protistranami: Česká spořitelna, a.s., Komerční banka, a.s., PPF banka, a.s., UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. Další informace o kvantitativních omezeních a metodách, které byly zvoleny pro hodnocení rizik spojených s technikami a nástroji Fondu jsou uvedeny v účetní závěrce, která je součástí této zprávy.

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

Doplňující informace

Fond za rozhodné období nevynaložil žádné výdaje na činnost v oblasti výzkumu ani nevyvinul během rozhodného období žádné aktivity v oblasti ochrany životního prostředí a pracovně právních vztahů.

Významné události po datu účetní závěrky

Vedení Společnosti nejsou k datu sestavení výroční zprávy známy žádné významné následné události, které by ovlivňovaly účetní závěrku za období 1. 1. 2018 - 31. 12. 2018.

**Raiffeisen fond dluhopisových příležitostí,
otevřený podílový fond,
Raiffeisen investiční společnost a.s.**

**Účetní závěrka
za rok 2018**

Obchodní firma: Raiffeisen fond dluhopisových příležitostí

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: 12.3.2019

**ROZVAHA
k 31.12.2018**

tis. Kč	Bod	31.12.2018	31.12.2017		
AKTIVA					
2	Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní cenné papíry přijímané centrální bankou k refinancování	10		352 595	640 617
	<i>v tom: a) vydané vládními institucemi</i>			352 595	640 617
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	11		71 729	101 732
	<i>v tom: a) splatné na požádání</i>			69 870	101 732
	<i>b) ostatní pohledávky</i>			1 859	-
5	Dluhové cenné papíry	12		1 676 427	2 101 686
	<i>v tom: a) vydané vládními institucemi</i>			121 577	312 981
	<i>b) vydané ostatními osobami</i>			1 554 850	1 788 705
6	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	13		265 934	421 052
	<i>b) podílové listy</i>			265 934	421 052
11	Ostatní aktiva	14		7 886	5 801
Aktiva celkem				2 374 571	3 270 888

tis. Kč		Bod	31.12.2018	31.12.2017
PASIVA				
1	Závazky vůči bankám a družstevním záložnám	16	-	5 391
	<i>b) ostatní závazky</i>		-	5 391
4	Ostatní pasiva	17	3 723	1 367
5	Výnosy a výdaje příštích období	18	2 019	2 800
9	Emisní ážio	15	98 492	121 466
12	Kapitálové fondy	15	2 291 661	3 128 819
14	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	15	11 045	68 872
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	15	(32 369)	(57 827)
Pasiva celkem			2 374 571	3 270 888

tis. Kč		Bod	31.12.2018	31.12.2017
PODROZVAHOVÉ POLOŽKY				
Podrozvahová aktiva				
4	Pohledávky z pevných termínových operací	19	1 019 117	1 051 089
8	Hodnoty předané k obhospodařování	23	2 374 571	3 270 888
Podrozvahová pasiva				
12	Závazky z pevných termínových operací	19	1 006 454	1 040 353

Obchodní firma: Raiffeisen fond dluhopisových příležitostí

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: 12.3.2019

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
za období končící 31.12.2018

tis. Kč	Bod	31.12.2018	31.12.2017
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy	41 185	35 422
	<i>z toho: úroky z dluhových cenných papírů</i>	41 174	35 422
2	Náklady na úroky a podobné náklady	(5)	(4)
3	Výnosy z akcií a podílů	1 821	6 744
	<i>c) ostatní výnosy z akcií a podílů</i>	1 821	6 744
4	Výnosy z poplatků a provizí	921	845
5	Náklady na poplatky a provize	(27 070)	(35 560)
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	(48 748)	(64 014)
9	Správní náklady	(200)	(250)
	<i>b) ostatní správní náklady</i>	(200)	(250)
19	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	(32 096)	(56 817)
23	Daň z příjmů	(273)	(1 010)
24	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	(32 369)	(57 827)

Obchodní firma: Raiffeisen fond dluhopisových příležitostí

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: 12.3.2019

**PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU
za období končící 31.12.2018**

tis. Kč	Emisní ážio	Kapitálové fondy	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	Zisk (Ztráta)	Celkem
Zůstatek k 1. 1. 2017	132 861	3 114 194	18 233	50 639	3 315 927
Čistý zisk/ztráta za účetní období	-	-	-	(57 827)	(57 827)
Podílové listy prodané	44 323	971 939	-	-	1 016 262
Podílové listy odkoupené	(55 718)	(957 314)	-	-	(1 013 032)
Převody do fondů	-	-	50 639	(50 639)	-
Zůstatek k 31.12.2017	121 466	3 128 819	68 872	(57 827)	3 261 330

tis. Kč	Emisní ážio	Kapitálové fondy	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	Zisk (Ztráta)	Celkem
Zůstatek k 1. 1. 2018	121 466	3 128 819	68 872	(57 827)	3 261 330
Čistý zisk/ztráta za účetní období	-	-	-	(32 369)	(32 369)
Podílové listy prodané	11 134	269 766	-	-	280 900
Podílové listy odkoupené	(34 108)	(1 106 924)	-	-	(1 141 032)
Převody do fondů	-	-	(57 827)	57 827	-
Zůstatek k 31.12.2018	98 492	2 291 661	11 045	(32 369)	2 368 829

1. OBECNÉ INFORMACE

(a) Charakteristika fondu

Vznik a charakteristika fondu

Raiffeisen fond dluhopisových příležitostí, 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 zápisem do seznamu investičních fondů ke dni 5. června 2013 na základě vyrozumění České národní banky o zápisu podílového fondu č.j.: 2013/6539/CNB/570 ze dne 5. března 2013. Fond je veřejně nabízen od 2. srpna 2016.

Fond je standardním 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.

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), výpočtem poplatku za obhospodařování, minimální výší investice a distribuční sítí. Každý druh podílových listů má přidělen vlastní ISIN.

Druh Podílového listu	Třída A1	Třída A2
	Kapitalizační	Premium
	Raiffeisen fond dluhopisových příležitostí	
ISIN	CZ0008473998	CZ0008474921

Údaje o investiční společnosti

Investiční společnost, která administruje a obhospodařuje majetek Fondu, je Raiffeisen investiční společnost a.s., IČ 29146739, se sídlem Hvězdova 1716/2b, 140 78 Praha 4 – Nusle. Společnost vznikla 21. prosince 2012. Povolení k činnosti investiční společnosti bylo uděleno Českou národní bankou rozhodnutím č.j. 2013/4256/570 ze dne 9. dubna 2013, které nabylo právní moci dne 9. dubna 2013.

Společnost je investiční společností ve smyslu platných zákonů a vystupuje jako právnická osoba, která shromažďuje peněžní prostředky právnických a fyzických osob za účelem jejich použití k účasti na podnikání (kolektivní investování).

Předmět podnikání Společnosti

Společnost je oprávněna podle Zákona v rozsahu uvedeném v povolení uděleném Českou národní bankou:

- obhospodařovat investiční fondy nebo zahraniční investiční fondy,
- přesáhnout rozhodný limit,
- provádět administraci investičních fondů nebo zahraničních investičních fondů.

Informace o depozitáři

Depozitářské služby poskytuje od 6. února 2014 UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., IČ 64948242, se sídlem Želetavská 1525/1, 140 92 Praha 4 (dále jen jako „Depozitář“) dle smlouvy o výkonu činnosti depozitáře ze dne 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 2018. Jako srovnatelné údaje jsou použity údaje z minulého účetního období, tj. data za rok 2017.

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 části, 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 je 1 Kč. Celková jmenovitá hodnota všech podílových listů je zachycena na účtu Kapitálové fondy.

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“.

(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	2018	2017
Úroky z dluhových cenných papírů	41 174	35 422
Úroky z poskytnutého kolaterálu z finančních derivátů	11	-
Celkem	41 185	35 422

4. NÁKLADY NA ÚROKY A PODOBNÉ NÁKLADY

Položka náklady na úroky a podobné náklady představuje úroky z přijatého kolaterálu z finančních derivátů ve výši 5 tis. Kč (2017: 4 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 1 821 tis. Kč (2017: 6 744 tis. Kč).

6. VÝNOSY Z POPLATKŮ A PROVIZÍ

Položka výnosy z poplatků a provizí představuje poplatek z investice do fondů KAG ve výši 921 tis. Kč (2017: 845 tis. Kč).

7. NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

tis. Kč	2018	2017
Obhospodařovatelský poplatek	24 300	32 257
Depozitářský poplatek	1 663	2 099
Provize a poplatky z obchodů s cennými papíry	93	161
Správa cenných papírů	987	993
Ostatní poplatky a provize	27	50
Celkem	27 070	35 560

Poplatek za obhospodařování, hrazený Fondem Společnosti, činil k 31. prosinci 2018 v souladu se statutem Fondu za Třidu A1 - Kapitalizační 0,90 % a u Třídy A2 – Premium 0,60 % z průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu (k 31. prosinci 2017: za Třidu A1 - Kapitalizační 1,00 % a u Třídy A2 – Premium 0,55% 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 % 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	2018	2017
Zisk/(Ztráta) z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou	(53 092)	(43 164)
Zisk/(Ztráta) z kurzových rozdílů	6 532	(69 246)
Zisk/(Ztráta) ze spotových a z pevných termínových operací	(2 188)	48 396
Celkem	(48 748)	(64 014)

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 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.

9. SPRÁVNÍ NÁKLADY

Položka správních nákladů představuje náklady na audit ve výši 200 tis. Kč (2017: 250 tis Kč).

10. STÁTNÍ BEZKUPÓNOVÉ DLUHOPISY A OSTATNÍ CENNÉ PAPIRY 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. 2018	31. 12. 2017
Státní dluhopisy	352 595	640 617
Čistá účetní hodnota	352 595	640 617

11. 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 69 870 tis. Kč (2017: 101 732 tis. Kč).

Ostatní pohledávky představují poskytnutý kolaterál z finančních derivátů ve výši 1 859 tis. Kč (2017: ve výši 0 tis. Kč) u instituce UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.

Běžné účty jsou splatné na požádání.

12. DLUHOVÉ CENNÉ PAPIRY

tis. Kč	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Dluhopisy vydané vládními institucemi	121 577	312 981
Dluhopisy vydané ostatními osobami	1 554 850	1 788 705
Čistá účetní hodnota	1 676 427	2 101 686

13. AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY

tis. Kč	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Podílové listy	265 934	421 052
Čistá účetní hodnota	265 934	421 052

14. OSTATNÍ AKTIVA

tis. Kč	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Zúčtování se státním rozpočtem	693	1 299
Kladné reálné hodnoty finančních derivátů	3 859	4 220
Dohadná položka aktivní (společnost KAG – trailer fee)	186	282
Ostatní pohledávky	3 148	-
Celkem	7 886	5 801

V položce ostatní pohledávky je zúčtován nevypořádaný obchod z transakcí s podílovými listy ve výši 3 148 tis. Kč. Nevypořádaný obchod z transakcí s podílovými listy byl v minulém období zúčtován ve výši 2 297 tis. Kč v ostatních závazcích.

15. VLASTNÍ KAPITÁL

Počet vydaných podílových listů

(v ks)	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Kapitalizační třída	1 969 784 537	2 559 094 353
Premium třída	321 876 228	569 724 713
Celkem	2 291 660 765	3 128 819 066

Vlastní kapitál dle tříd podílových listů

tis. Kč	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Kapitalizační třída	2 052 103	2 696 420
Premium třída	316 726	564 910
Celkem	2 368 829	3 261 330

Hodnota podílového listu k poslednímu obchodnímu dni roku 2018 na kapitalizační třídě činila 1,0418 Kč (2017: 1,0538 Kč) a na premium třídě činila 0,9840 Kč (2017: 0,9917 Kč). Jedná se o poslední hodnotu podílového listu ke konci účetního období, za kterou byly realizovány nákupy a odkupy podílových listů Fondu.

16. ZÁVAZKY VŮČI BANKÁM A DRUŽSTEVNÍM ZÁLOŽNÁM

Položka závazky vůči bankám a družstevním záložkám představuje pasivní kolaterály z finančních derivátů ve výši 0 tis. Kč (2017: 391 tis. Kč) vůči UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. a ve výši 0 tis. Kč (2017: 5 000 tis. Kč) vůči Raiffeisenbank a.s.

17. OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Záporné reálné hodnoty finančních derivátů	3 374	2 498
Dohadná položka na daň z příjmu	273	1 073
Ostatní závazky	76	(2 203)
Celkem	3 723	1 367

18. VÝNOSY A VÝDAJE PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

Položka výnosů a výdajů příštích období je ve výši 2 019 tis. Kč (2017: 2 800 tis. Kč). V této položce je zúčtován zejména nevyfakturovaný obhospodařovatelský poplatek za prosinec ve výši 1 698 tis. Kč (2017: 2 506 tis. Kč).

19. FINANČNÍ DERIVÁTY

Nominální hodnota derivátů:

tis. Kč	31. 12. 2018		31. 12. 2017	
	Pohledávka	Závazek	Pohledávka	Závazek
Měnové forwardy	1 019 117	1 006 454	1 051 089	1 040 353
Celkem	1 019 117	1 006 454	1 051 089	1 040 353

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. 2018		31. 12. 2017	
	Kladná	Záporná	Kladná	Záporná
Měnové forwardy	3 859	3 374	4 220	2 498
Celkem	3 859	3 374	4 220	2 498

Všechny měnové deriváty jsou splatné do jednoho roku.

20. NÁVRH UHRAZENÍ ZTRÁTY

Představenstvo Společnosti navrhuje uhrazení ztráty roku 2018 následujícím způsobem:

tis. Kč	Zisk / (Ztráta)	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období
Zůstatek k 31. prosinci 2018 před uhrazením ztráty za rok 2018		11 045
Ztráta za rok 2018	(32 369)	-
Návrh uhrazení ztráty za rok 2018:		
Převod do neuhrazené ztráty	32 369	(32 369)
Celkem	-	(21 324)

21. DAŇ Z PŘÍJMŮ

(a) Daň z příjmů

tis. Kč	2018	2017
Rezerva na daň z příjmu	-	-
(Vratky)/doplatky a refundace daní za minulé účetní období	-	(69)
Daň srážková z dividend	273	1 073
Celkem	273	1 010

(b) Daň z příjmů – daňová analýza

tis. Kč	2018	2017
Zisk nebo ztráta před zdaněním	(32 096)	(56 817)
Výnosy zahrnuté do samostatného základu daně	(1 821)	(6 745)
Daňový základ	(33 917)	(63 562)
Daň z příjmů za běžné období ve výši 5%	-	-
Samostatný základ daně	1 821	7 154
Daň ze samostatného základu daně – srážková daň	273	1 073
Daň splatná za běžné účetní období celkem	273	1 073

(c) Daň z příjmů – odložená daňová pohledávka

Fond z opatrnostních důvodů neúčtuje o odložené daňové pohledávce ve výši 1 696 tis. Kč (2017: 3 178 tis. Kč).

22. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

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

tis. Kč	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Aktiva		
Dohadná položka aktivní (společnost KAG – trailer fee)	186	282
Pasiva		
Úplata za obhospodařování placená Společností	1 698	2 506
tis. Kč	2018	2017
Náklady		
Úplata za obhospodařování placená Společností	24 300	32 257
Výnosy		
Poplatek z investice do fondů KAG	921	845
tis. Kč	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Podrozvahová aktiva		
Hodnoty předané k obhospodařování	2 374 571	3 270 888

23. HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

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

V účetní závěrce Fondu za rok 2017 položka hodnoty předané k obhospodařování zahrnovala zahraniční a tuzemské cenné papíry, termínované vklady a dále zůstatky na běžných účtech.

24. FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO

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

(a) Řízení rizik

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

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
K 31. prosinci 2018						
Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní CP	333	22 075	156 818	173 369	-	352 595
Pohledávky za bankami	71 729	-	-	-	-	71 729
Dluhové cenné papíry	37 177	309 771	1 204 709	124 770	-	1 676 427
Akcie, podílové listy	-	-	-	-	265 934	265 934
Ostatní aktiva	4 358	3 528	-	-	-	7 886
Celkem	113 597	335 374	1 361 527	298 139	265 934	2 374 571
Ostatní pasiva	2 680	1 043	-	-	-	3 723
Výnosy a výdaje příštích období	2 019	-	-	-	-	2 019
Vlastní kapitál	-	-	-	-	2 368 829	2 368 829
Celkem	4 699	1 043	-	-	2 368 829	2 374 571
GAP	108 898	334 331	1 361 527	298 139	(2 102 895)	-
Kumulativní GAP	108 898	443 229	1 804 756	2 102 895	-	-

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 2017						
Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní CP	22	4 115	-	636 480	-	640 617
Pohledávky za bankami	101 732	-	-	-	-	101 732
Dluhové cenné papíry	44 008	204 765	1 284 725	568 188	-	2 101 686
Akcie, Podílové listy	-	-	-	-	421 052	421 052
Ostatní aktiva	5 801	-	-	-	-	5 801
Celkem	151 563	208 880	1 284 725	1 204 668	421 052	3 270 888
Ostatní pasiva	1 367	-	-	-	-	1 367
Výnosy a výdaje příštích období	2 800	-	-	-	-	2 800
Závazky vůči bankám a záložnám	5 391	-	-	-	-	5 391
Vlastní kapitál	-	-	-	-	3 261 330	3 261 330
Celkem	9 558	-	-	-	3 261 330	3 270 888
GAP	142 005	208 880	1 284 725	1 204 668	(2 840 278)	-
Kumulativní GAP	142 005	350 885	1 635 610	2 840 278	-	-

Výše uvedená tabulka představuje zbytkovou splatnost účetních hodnot jednotlivých finančních nástrojů, nikoliv veškerých peněžních toků, které z těchto nástrojů plynou.

(c) Úrokové riziko

Fond je vystaven úrokovému riziku v důsledku dopadů výkyvů aktuálních tržních úrokových sazeb. Reálná hodnota a výnosy z finančního majetku mohou v důsledku těchto změn růst, ale i klesat. Níže uvedená tabulka shrnuje nesoulad mezi úrokově citlivými aktivy a pasivy Fondu. Účetní hodnota těchto aktiv a závazků je zahrnuta do období, ve kterém dochází k jejich splatnosti nebo změně úrokové sazby, a to v tom období, které nastane dříve.

Úroková citlivost majetku a dluhů Fondu

tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Celkem
K 31. prosinci 2018					
Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní CP	333	189 133	-	163 129	352 595
Pohledávky za bankami	71 729	-	-	-	71 729
Dluhové cenné papíry	490 223	345 825	746 515	93 864	1 676 427
Celkem	562 285	534 958	746 515	256 993	2 100 751

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 2017					
Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní CP	22	261 256	-	379 339	640 617
Pohledávky za bankami	101 732	-	-	-	101 732
Dluhové cenné papíry	585 604	355 740	796 622	363 720	2 101 686
Celkem	687 358	616 996	796 622	743 059	2 844 035

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

**Raiffeisen fond dluhopisových příležitostí, otevřený podílový fond,
Raiffeisen investiční společnost a.s.
Období končící 31. prosince 2018**

(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	PLN	USD	CZK	Celkem
K 31. prosinci 2018					
Státní bezkuponové dluhopisy a ostatní CP	-	-	-	352 595	352 595
Pohledávky za bankami	28 334	1 215	5 102	37 078	71 729
Dluhové cenné papíry	443 186	58 604	113 698	1 060 939	1 676 427
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	265 934	-	-	-	265 934
Ostatní aktiva	3 611	-	248	4 027	7 886
Celkem	741 065	59 819	119 048	1 454 639	2 374 571
Ostatní pasiva	770	-	2 603	350	3 723
Výnosy a výdaje příštích období	-	-	-	2 019	2 019
Vlastní kapitál	-	-	-	2 368 829	2 368 829
Celkem	770	-	2 603	2 371 198	2 374 571
Dlouhé pozice podrozvahových nástrojů	99 663	-	-	919 454	1 019 117
Krátké pozice podrozvahových nástrojů	904 234	-	102 220	-	1 006 454
Čistá devizová pozice	(64 276)	59 819	14 225	2 895	12 663

Devizová pozice Fondu

tis. Kč	EUR	PLN	USD	CZK	Celkem
K 31. prosinci 2017					
Státní bezkuponové dluhopisy a ostatní CP				640 617	640 617
Pohledávky za bankami	8 708	31	25 673	67 320	101 732
Dluhové cenné papíry	529 403	-	201 325	1 370 958	2 101 686
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	421 052	-	-	-	421 052
Ostatní aktiva	3 407	-	1 419	975	5 801
Celkem	962 570	31	228 417	2 079 870	3 270 888
Závazky vůči bankám a družstevním záložnám	-	-	-	5 391	5 391
Ostatní pasiva	2 498	-	-	(1 131)	1 367
Výnosy a výdaje příštích období	-	-	-	2 800	2 800
Vlastní kapitál	-	-	-	3 261 330	3 261 330
Celkem	2 498	-	-	3 268 390	3 270 888
Dlouhé pozice podrozvahových nástrojů	66 731	-	-	984 358	1 051 089
Krátké pozice podrozvahových nástrojů	974 351	-	66 002	-	1 040 353
Čistá devizová pozice	52 452	31	162 415	(204 162)	10 736

25. FINANČNÍ NÁSTROJE – ÚVĚROVÉ RIZIKO

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

Členění aktiv Fondu podle zeměpisných segmentů

K 31. prosinci 2018

tis. Kč	ČR	EU	Ostatní Evropa	Ostatní	Celkem
Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní CP	352 595	-	-	-	352 595
Pohledávky za bankami	71 729	-	-	-	71 729
Dluhové cenné papíry	432 509	1 044 249	72 726	126 943	1 676 427
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	-	265 934	-	-	265 934
Jiná aktiva	7 700	186	-	-	7 886
Celkem	864 533	1 310 369	72 726	126 943	2 374 571

Členění aktiv podle zeměpisných segmentů

K 31. prosinci 2017



tis. Kč	ČR	EU	Ostatní Evropa	Ostatní	Celkem
K 31. prosinci 2017					
Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní CP	640 617	-	-	-	640 617
Pohledávky za bankami	101 732	-	-	-	101 732
Dluhové cenné papíry	646 597	1 231 152	73 529	150 408	2 101 686
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	-	421 052	-	-	421 052
Jiná aktiva	5 801	-	-	-	5 801
Celkem	1 394 747	1 652 203	73 529	150 408	3 270 888

Členění cenných papírů podle emitenta

tis. Kč	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Vydané finančními institucemi	929 328	1 082 859
Vydané fondy kolektivního investování	265 934	421 052
Vydané nefinančními institucemi	552 796	619 212
Vydané pojišťovacími institucemi	-	13 104
Vydané vládními institucemi	546 898	1 027 128
Celkem	2 294 956	3 163 355

26. 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 2018.

<p>Sestaveno dne: 12. března 2019</p>	<p>Podpis statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou</p> <div data-bbox="391 750 758 907"><p>Ing. Michal Ondruška člen představenstva</p></div> <div data-bbox="965 750 1236 907"><p>Lucie Osvaldová člen představenstva</p></div>
---	--



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 podílníky fondu
Raiffeisen fond dluhopisových příležitostí, otevřený
podílový fond, Raiffeisen investiční společnost a.s.**

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu Raiffeisen fond dluhopisových příležitostí, 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 2018, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31. prosincem 2018 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 2018 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok končící 31. prosincem 2018 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.

Jiné skutečnosti

Účetní závěrka k 31. prosinci 2017 byla ověřena jiným auditorem, který ve své zprávě ze dne 20. března 2018 vydal k této účetní závěrce výrok bez výhrad.

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 způsobilé 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.

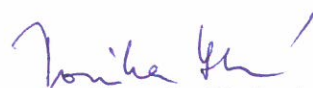


Statutární auditor odpovědný za zakázku

Ing. Veronika Strolená je statutárním auditorem odpovědným za audit účetní závěrky fondu Raiffeisen fond dluhopisových příležitostí, otevřený podílový fond, Raiffeisen investiční společnost a.s. k 31. prosinci 2018, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

V Praze, dne 12. března 2019


KPMG Česká republika Audit, s.r.o.
Evidenční číslo 71


Ing. Veronika Strolená
Partner
Evidenční číslo 2195