

**Raiffeisen fond optimálního rozložení,
otevřený podílový fond,
Raiffeisen investiční společnost a.s.**

**Výroční zpráva
2019**

Základní údaje o Raiffeisen investiční společnosti a.s. (dále jen „Společnost“)

Obchodní firma: Raiffeisen investiční společnost a.s.
Právní forma: akciová společnost
Sídlo: Hvězdova 1716/2b,
140 78 Praha 4 – Nusle
Česká republika
IČO: 29146739
Obchodní rejstřík: spisová značka B18837 vedená u Městského soudu v Praze
Základní kapitál: 40 000 000,- Kč
Aktionář společnosti: Raiffeisenbank a.s., Hvězdova 1716/2b, 140 78 Praha 4 - Nusle

Profil Společnosti

Investiční společností, která administruje a obhospodařuje majetek fondu, je Raiffeisen investiční společnost a.s. Společnost vznikla 21. prosince 2012. Povolení k činnosti investiční společnosti bylo uděleno Českou národní bankou rozhodnutím č.j. 2013/4256/570 ze dne 9. dubna 2013, které nabylo právní moci dne 9. dubna 2013. Společnost je stoprocentní dceřiná společnost Raiffeisenbank a.s.

Raiffeisen investiční společnost a.s. vznikla 21. prosince 2012 jako společnost plně vlastněná jediným akcionářem Raiffeisenbank a.s. Společnost byla založena s pověřením rozšířit produktovou nabídku Raiffeisenbank a.s. a zvýšit tím podíl banky na trhu. Během pár let se Společnost stala respektovaným správcem aktiv s regionální působností ve střední Evropě.

Kontakty

Tel: +420 800 900 900
Fax: +420 234 402 223
Internetová adresa společnosti: www.rfis.cz

Seznam obhospodařovaných fondů k 31. prosinci 2019

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

Standardní fondy

- Raiffeisen fond dluhopisových příležitostí (ISIN CZ0008473998, ISIN CZ0008474921)
- Raiffeisen fond dluhopisové stability (ISIN CZ0008474293)
- Raiffeisen fond dluhopisových trendů (ISIN CZ0008474376)
- Raiffeisen fond globálních trhů (ISIN CZ0008474442)
- Raiffeisen fond udržitelného rozvoje (ISIN CZ0008474400)
- Raiffeisen fond high-yield dluhopisů (ISIN CZ000847848)
- Raiffeisen strategie konzervativní (ISIN CZ0008474871)

- Raiffeisen fond amerických akcií (ISIN CZ0008475175)
- Raiffeisen fond evropských akcií (ISIN CZ0008475266)
- Raiffeisen fond emerging markets akcií (ISIN CZ0008475274)
- Raiffeisen strategie balancovaná (ISIN CZ0008475506)

Speciální fondy

- Raiffeisen privátní fond dynamický (ISIN CZ0008474350)
- Raiffeisen fond alternativní (ISIN CZ0008474368, ISIN CZ0008474954)
- Raiffeisen fond optimálního rozložení (ISIN CZ0008474731)
- Raiffeisen strategie progresivní (ISIN CZ0008475027)
- Raiffeisen realitní fond (ISIN CZ0008475100)
- Raiffeisen zajištěný fond 103 (ISIN CZ0008475860)
- Raiffeisen roční zajištěný fond (ISIN CZ0008475910)

Fondy kvalifikovaných investorů

- LEONARDO (ISIN CZ0008474525)
- FWR Strategy 15 (ISIN CZ0008475969)
- FWR Strategy 30 (ISIN CZ0008475977)
- FWR Strategy 60 (ISIN CZ0008475985)
- FWR Strategy 30 USD (ISIN CZ0008475993)

Raiffeisen fond optimálního rozložení (dále jen „Fond“)

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

Měna:	Kč
ISIN kapitalizační třídy:	CZ0008474731
Jmenovitá hodnota podílového listu:	nemá
Forma fondu:	otevřený podílový fond
Typ fondu dle AKAT:	smíšený
Datum vzniku:	13. března 2015

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 1a, 186 00 Praha 8 - Karlín, zapsaný v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 24185.

Investiční zaměření

Fond je zaměřený na tzv. multi-asset strategii, investuje do různých druhů aktiv na rozličných trzích, především do nástrojů peněžního trhu, dluhopisů nebo obdobných cenných papírů (státní či podnikový dluhopis, resp. jiný cenný papír přijatý k obchodování na regulovaném trhu či na trhu schváleném Českou národní bankou), do akcií a komodit a dalších nástrojů nesoucích riziko akcií nebo komodit a jejich derivátů (0 - 60 % majetku fondu) a cizích měn. Jedním ze základních parametrů výběru je růstový trend. Fond byl k 31. prosinci 2019 zařazen do rizikové skupiny 3 podle syntetického ukazatele rizika a výnosu (SRRI).

Portfolio manažer fondu

Jan Chytrý

Vzdělání	Vysoká školy ekonomie a managementu (VŠEM) - student
Kurzy/školení	Makléřská licence, Ministerstvo financí ČR
Odborná praxe	12 let
Portfolio manažer v RIS	od 1. března 2015

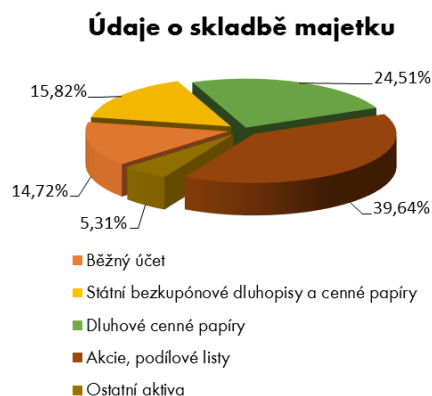
Komentář portfolio manažera

Aktiva Fondu zůstala i v roce 2019 alokována především na základě výsledků kvantitativního modelu. Model v pravidelném intervalu vyhodnocuje informace z kapitálových trhů a na základě těchto výstupů je majetek fondu investován. Za zhruba polovinu majetku Fondu byly nakoupeny české státní a korporátní dluhopisy s durací (zjednodušeně průměrnou dobou do splatnosti) zhruba 2 roky. Na základě výsledků modelu bylo střídavě investováno do instrumentů nesoucích riziko akcií, komodit a měn.

Finanční ukazatele	31. prosince 2019	31. prosince 2018	31. prosince 2017
Zisk / ztráta po zdanění, v tis. Kč	30 085	(43 587)	16 795
Vlastní kapitál podílového fondu, v tis. Kč	514 434	745 120	790 750
VK připadající na jeden podílový list, v Kč	0,9992	0,9558	1,0075
Počet podílových listů, ks	514 845 016	779 560 181	784 848 356

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

ISIN	Vydané podílové listy		Odkoupené podílové listy		SALDO (+/-)	
	ks	tis. Kč	ks	tis. Kč	ks	tis. Kč
CZ0008474731	11 563 194	11 325	276 278 359	272 096	(264 715 165)	(260 771)



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

Cenné papíry:

MĚNA	ZEMĚ	ISIN	NÁZEV CP	CENA POŘÍZENÍ v tis. Kč	REÁLNÁ HODNOTA v tis. Kč	PODÍL NA AKTIVECH v %
USD	US	US9229083632	VANGUARD S&P 500	39 346	53 530	10,32
CZK	CZ	CZ0001002851	CZGB 3,85 09/29/21	46 702	41 922	8,08
USD	US	US9220428661	VANGUARD FTSE PACIFIC ETF	29 977	30 645	5,91
EUR	LU	LU0274211480	db x-trackers DAX UCITS ETF	26 974	29 222	5,63
EUR	LU	LU0274209237	DBX MSCI EUROPE (DR)	26 297	27 514	5,30
USD	US	US78463V1070	SPDR GOLD SHARES	24 386	24 891	4,80
CZK	FR	FR0013452091	BNP Float 10/08/24	24 601	24 768	4,77
CZK	NL	XS1322528230	LPTY Float 11/19/20	24 001	24 183	4,66
EUR	IE	IE0031442068	ISHARES S&P 500 UCITS ETF	18 181	21 971	4,23

CZK	CZ	CZ0001001945	CZGB 4,7 09/12/22	22 077	21 957	4,23
CZK	GB	XS1355060952	CS Float 03/08/23	21 167	20 841	4,02
CZK	GB	XS1437011585	DB Float 06/23/21	20 981	20 364	3,92
CZK	CZ	CZ0001005037	CZGB 0,25 02/10/27	18 361	18 234	3,51
CZK	CZ	XS1090620730	NETGAS 2,25 01/28/21	17 431	16 945	3,27
USD	US	US78463X7497	SPDR DJ GLOBAL Real Estate E	10 255	10 302	1,99
CZK	NL	XS1348933380	NIBCAP Float 01/20/21	10 000	10 073	1,94
CZK	AT	AT0000A1GD94	HYPO NOE GRUPPE Float 09/16/20	10 010	10 021	1,93
Celkem				390 747	407 383	78,51

Další majetek:

NÁZEV	REÁLNÁ HODNOTA v tis. Kč	PODÍL NA AKTIVECH v %
Běžné účty	76 366	14,72
Ostatní aktiva	27 557	5,31
	103 923	20,03

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

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

Údaje o mzdách, úplatách a obdobných příjmech pracovníků nebo vedoucích osob, které mohou být považovány za odměny, vyplácených obhospodařovatelem investičního fondu těm z jeho pracovníků nebo vedoucích osob, jejichž činnost má podstatný vliv na rizikový profil tohoto fondu za období končící k 31. prosinci 2019.

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

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

V průběhu účetního období nedošlo k žádným podstatným změnám údajů uvedených ve statutu investičního fondu.

Technikami k obhospodařování fondu jsou pouze finanční deriváty podle § 49 nařízení.

Všechny techniky k obhospodařování fondu v souladu s § 70, § 77 a § 78 nařízení vlády. Použitím těchto technik nejsou obcházena pravidla stanovená nařízením a určená statutem tohoto fondu ani investiční strategie tohoto fondu a speciální fond je v každém okamžiku

schopen splnit svou povinnost převést peněžní prostředky nebo dodat podkladové aktivum plynoucí z finančního derivátu sjednaného na účet tohoto fondu.

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

g) Společnost jménem fondu nebyla v rozhodném období účastníkem žádného soudního nebo rozhodčího sporu.

h) Fond je fondem růstovým tj. veškerý zisk je reinvestován.

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

Tyto informace jsou uvedeny v částech 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. Hodnota cizoměnových investičních nástrojů, k nimž není aplikováno měnové zajištění do CZK, není omezena. Finanční deriváty byly sjednávány s těmito protistranami: Česká spořitelna, a.s., Komerční banka, a.s., PPF banka, a.s., UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. a Macquarie Bank Limited. Další informace o kvantitativních omezeních a metodách, které byly zvoleny pro hodnocení rizik spojených s technikami a nástroji Fondu jsou uvedeny v příloze k účetní závěrce, která je součástí této zprávy.

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

Doplňující informace

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

Informace o nabytí vlastních podílů

Fond nenabyl do svého portfolia vlastní podílové listy.

Významné události po datu účetní závěrky

Dne 11. března 2020 prohlásila Světová zdravotnická organizace šíření nákazy COVID-19 za pandemii a dne 12. března 2020 vyhlásila česká vláda nouzový stav. V reakci na potenciálně závažnou hrozbu, kterou COVID-19 představuje pro veřejné zdraví, přijaly orgány státní správy České republiky opatření k zastavení šíření pandemie, které mají významný ekonomický dopad. Aktuálně je obtížné kvantifikovat dopady na výkonnost našich fondů. Vzhledem k tomu, že se rozsah vládních opatření v čase mění, nelze v této fázi spolehlivě odhadnout případné dopady této události na domácí ani světovou ekonomiku, a následně na výkonnost našich investičních fondů. Bližší detaily k jednotlivým opatřením a k potenciálním dopadům jsou obsaženy v následných událostech Přílohy účetní závěrky Fondu.

Obchodní firma: Raiffeisen fond optimálního rozložení

Raiffeisen investiční společnost a.s.

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

IČO: 29146739

Předmět podnikání: administrace a obhospod. fondů

Okamžik sestavení účetní závěrky: 29.4.2020

ROZVAHA**k 31.12.2019**

tis. Kč		Bod	31.12.2019	31.12.2018
AKTIVA				
2	Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní cenné papíry přijímané centrální bankou k refinancování	9	82 113	135 971
	<i>v tom: a) vydané vládními institucemi</i>		82 113	135 971
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	10	76 366	68 594
	<i>v tom: a) splatné na požádání</i>		76 366	63 494
	<i>b) ostatní pohledávky</i>		-	5 100
5	Dluhové cenné papíry	11	127 195	264 583
	<i>b) vydané ostatními osobami</i>		127 195	264 583
6	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	12	205 704	274 805
	<i>v tom: a) akcie</i>		-	24 520
	<i>b) podílové listy</i>		205 704	250 285
11	Ostatní aktiva	13	27 557	2 897
Aktiva celkem			518 935	746 850

tis. Kč		Bod	31.12.2019	31.12.2018
PASIVA				
4	Ostatní pasiva	15	564	895
5	Výnosy a výdaje příštích období	16	3 937	835
12	Kapitálové fondy	14	513 284	774 055
14	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	14	(28 935)	14 652
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	14	30 085	(43 587)
Pasiva celkem			518 935	746 850

tis. Kč		Bod	31.12.2019	31.12.2018
PODROZVAHOVÉ POLOŽKY				
Podrozvahová aktiva				
4	Pohledávky z pevných termínových operací	17	180 794	228 382
8	Hodnoty předané k obhospodařování	20	518 935	746 850
Podrozvahová pasiva				
12	Závazky z pevných termínových operací	17	149 764	226 685

Obchodní firma: Raiffeisen fond optimálního rozložení

Raiffeisen investiční společnost a.s.

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

IČO: 29146739

Předmět podnikání: administrace a obhospod. fondů

Okamžik sestavení účetní závěrky: 29.4.2020

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
za období končící 31.12.2019

tis. Kč	Bod	31.12.2019	31.12.2018
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy	5 180	3 851
	<i>z toho: úroky z dluhových cenných papírů</i>	4 933	3 527
2	Náklady na úroky a podobné náklady	-	(4)
3	Výnosy z akcií a podílů	4 769	4 517
	<i>c) ostatní výnosy z akcií a podílů</i>	4 769	4 517
5	Náklady na poplatky a provize	(12 782)	(11 415)
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	33 541	(39 947)
9	Správní náklady	(50)	(50)
	<i>b) ostatní správní náklady</i>	(50)	(50)
19	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	30 658	(43 048)
23	Daň z příjmů	(573)	(539)
24	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	30 085	(43 587)

Obchodní firma: Raiffeisen fond optimálního rozložení
Raiffeisen investiční společnost a.s.
Sídlo: Hvězdova 1716/2b, Praha 4, 140 78
IČO: 29146739
Předmět podnikání: administrace a obhospod. fondů
Okamžik sestavení účetní závěrky: 29.4.2020

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU
k 31.12.2019

tis. Kč	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období		Zisk (Ztráta)	Celkem
Zůstatek k 1. 1. 2018	776 098	(2 143)	16 795	790 750
Čistý zisk/ztráta za účetní období	-	-	(43 587)	(43 587)
Podílové listy prodané	230 782	-	-	230 782
Podílové listy odkoupené	(232 825)	-	-	(232 825)
Převody do fondů	-	16 795	(16 795)	-
Zůstatek k 31.12.2018	774 055	14 652	(43 587)	745 120

tis. Kč	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období		Zisk (Ztráta)	Celkem
Zůstatek k 1. 1. 2019	774 055	14 652	(43 587)	745 120
Čistý zisk/ztráta za účetní období	-	-	30 085	30 085
Podílové listy prodané	11 325	-	-	11 325
Podílové listy odkoupené	(272 096)	-	-	(272 096)
Převody do fondů	-	(43 587)	43 587	-
Zůstatek k 31.12.2019	513 284	(28 935)	30 085	514 434

Rok končící 31. prosincem 2019
(v tisících Kč)

1. OBECNÉ INFORMACE

(a) Charakteristika fondu

Vznik a charakteristika fondu

Raiffeisen fond optimálního rozložení, 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 byl založen ke dni 13. března 2015 na základě povolení České národní banky k vytvoření podílového fondu č.j.: 2015/028940/CNB/570 ze dne 11. března 2015, které nabylo právní moci dne 13. března 2015. Fond zahájil svoji činnost dne 7. dubna 2015.

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.

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 13. března 2015.

(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.

Rok končící 31. prosincem 2019
(v tisících Kč)

Účetní závěrka vychází z předpokladu, že účetní jednotka bude nepřetržitě pokračovat ve své činnosti a že u ní nenastává žádná skutečnost, která by ji omezovala nebo ji zabraňovala v této činnosti pokračovat i v dohledné budoucnosti.

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

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

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

2. DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY

(a) Den uskutečnění účetního případu

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

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

Účetní jednotka zvolila, že spotové obchody (tj. účetní případy nákupu a prodeje finančních aktiv s obvyklým termínem dodání) se v den sjednání obchodu vykazují přímo v příslušné položce aktiv nebo 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 proti účtům nákladům a výnosů. Cenné papíry se během účetního období přeceňují na reálnou hodnotu denně dle Vyhlášky Ministerstva financí České republiky č. 244/2013 Sb., o bližší úpravě některých pravidel zákona o investičních společnostech a investičních fondech, v platném znění (dále jen „Vyhláška“). Cenné papíry jsou dle Vyhlášky oceněny cenou uvedenou na veřejném trhu, která je případně upravena dle pravidel zakotvených ve Vyhlášce. Není-li k dispozici tržní cena, je použita hodnota vypočtená dle oceňovacích modelů založených na diskontování budoucích cash flow dle výnosové křivky.

Cenné papíry jsou při prvotním zachycení oceněny pořizovací cenou. Její součástí jsou přímé transakční náklady spojené s pořízením cenných papírů.

**Raiffeisen fond optimálního rozložení, otevřený podílový fond,
Raiffeisen investiční společnost a.s.**

Příloha v účetní závěrce

Rok končící 31. prosincem 2019
(v tisících Kč)

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 a vykazují se v čisté výši v ostatních aktivech nebo v ostatních pasivech dle nettování s protistranou.

Reálná hodnota finančních derivátů se stanovuje jako současná hodnota očekávaných peněžních toků plynoucích z těchto transakcí. Pro stanovení současné hodnoty jsou použity parametry zjištěné na aktivním trhu jako devizové kurzy, úrokové sazby pro dané splatnosti na základě výnosové křivky, atd.

V podrozvaze se deriváty vykazují v nediskontované smluvní hodnotě podkladového nástroje v položkách „Pohledávky z pevných termínových operací“, „Závazky z pevných termínových operací“.

(e) Prostředky podílníků

Fond nemá základní kapitál. Podílové listy fondu nemají jmenovitou hodnotu. Celková hodnota všech podílových listů je zachycena na účtu Kapitálové fondy.

Prodejní cena podílového listu je vypočítávána jako podíl vlastního kapitálu Fondu a příslušného počtu podílových listů. Podílové listy jsou prodávány podílníkům na základě denně stanovované prodejní ceny.

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.

Rok končící 31. prosincem 2019
(v tisících Kč)

3. VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY

tis. Kč	2019	2018
Úroky z poskytnutého kolaterálu z finančních derivátů	9	7
Úroky term. vklady	194	317
Úroky Futures	44	-
Úroky z dluhových cenných papírů	4 933	3 527
Celkem	5 180	3 851

4. NÁKLADY NA ÚROKY A PODOBNÉ NÁKLADY

Položka náklady z úroků a podobné náklady představuje úroky z přijatého kolaterálu ve výši 0 tis. Kč (2018: 4 tis. Kč).

5. VÝNOSY Z AKCIÍ A PODÍLŮ

Položka výnosy z akcií a podílů představuje dividendy ve výši 4 769 tis. Kč (2018: 4 517 tis. Kč).

6. NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

tis. Kč	2019	2018
Obhospodařovatelský poplatek	7 981	9 564
Poplatek za zhodnocení majetku fondu	3 343	-
Depozitářský poplatek	401	518
Správa CP	167	213
Ostatní poplatky a provize	890	1 120
Celkem	12 782	11 415

Poplatek za obhospodařování, hrazený Fondem Společnosti, činí k 31. prosince 2019 v souladu se statutem Fondu 1,2 % z průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu (k 31. prosinci 2018: 1,2 %).

Poplatek za administraci není účtován.

V souladu se smlouvou o výkonu funkce depozitáře, platí Fond poplatek ve výši 0,05 % (2018: 0,05%) z průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu Fondu, minimálně však částku 95 tis. Kč bez DPH.

7. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

tis. Kč	2019	2018
Zisk/(Ztráta) z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou	34 971	(18 992)
Zisk/(Ztráta) z kurzových rozdílů	(1 420)	(937)
Zisk/(Ztráta) ze spotových a z pevných termínových operací	(10)	(20 018)
Celkem	33 541	(39 947)

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

Rok končící 31. prosincem 2019
(v tisících Kč)

Zisk nebo ztráta z kurzových rozdílů představuje především realizované a nerealizované kurzové rozdíly zůstatků na cizoměnových běžných účtech.

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

8. SPRÁVNÍ NÁKLADY

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

9. 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. 2019	31. 12. 2018
Státní dluhopisy	82 113	135 971
Čistá účetní hodnota	82 113	135 971

10. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI A DRUŽSTEVNÍMI ZÁLOŽNAMI

Položka pohledávky za bankami představuje především běžné účty u instituce UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. ve výši 76 366 tis. Kč (2018: 63 494 tis. Kč).

Běžné účty jsou splatné na požádání.

Ostatní pohledávky představují poskytnutý kolaterál z finančních derivátů, který v roce 2019 nebyl poskytnutý. V roce 2018 byla výše poskytnutého kolaterálu u instituce Česká spořitelna, a.s. 5 100 tis. Kč.

11. DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY

tis. Kč	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Dluhopisy vydané ostatními osobami	127 195	264 583
Čistá účetní hodnota	127 195	264 583

12. AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY

tis. Kč	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Akcie	-	24 520
Podílové listy	205 704	250 285
Čistá účetní hodnota	205 704	274 805

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

Rok končící 31. prosincem 2019
(v tisících Kč)

13. OSTATNÍ AKTIVA

tis. Kč	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Kladné reálné hodnoty finančních derivátů	26 838	1 631
Zúčtování se státním rozpočtem	589	633
Dohadná položka na dividendu	120	515
Ostatní pohledávky	10	118
Celkem	27 557	2 897

Položka zúčtování se státním rozpočtem ve výši 589 tis. Kč (31. prosince 2018: 633 tis. Kč), je tvořena pohledávka z titulu srážkové daní sražené z dividend v zahraničí ve výši 484 tis. Kč (31. prosince 2018: 529 tis. Kč) a zálohou na daň z příjmu ve výši 104 tis. Kč (31. prosince 2018: 104 tis. Kč).

V položce ostatní pohledávky je zaúčtován nevypořádaný obchod z transakcí s podílovými listy ve výši 10 tis. Kč (2018: 118 tis. Kč).

14. VLASTNÍ KAPITÁL

K 31. prosinci 2019 je vydáno 514 845 016 kusů podílových listů Fondu (2018: 779 560 181 kusů podílových listů).

Vlastní kapitál k 31. prosinci 2019 je ve výši 514 434 tis. Kč (2018: 745 120 tis. Kč).

Hodnota podílového listu k poslednímu obchodnímu dni roku 2019 činila 0,9992 Kč (2018: 0,9558 Kč). Jedná se o poslední hodnotu podílového listu v roce, za kterou byly realizovány nákupy a odkupy podílových listů Fondu. Fond netvořil rezervu na daň z příjmu, z důvodu uplatnění daňových ztrát z minulých let.

15. OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Záporné reálné hodnoty finančních derivátů	-	330
Dohadná položka na daň z příjmu	553	548
Ostatní závazky	11	17
Celkem	564	895

16. VÝNOSY A VÝDAJE PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

Položka výnosů a výdajů příštích období je ve výši 3 937 tis. Kč (2018: 835 tis. Kč).

V položce je zaúčtován zejména nevyfakturovaný obhospodařovatelský poplatek za prosinec ve výši 518 tis. Kč (2018: 745 tis. Kč) a poplatek za zhodnocení majetku ve výši 3 343 tis. Kč (2018: 0 tis. Kč).

Rok končící 31. prosincem 2019
(v tisících Kč)

17. FINANČNÍ DERIVÁTY

Nominální hodnota derivátů:

tis. Kč	31. 12. 2019		31. 12. 2018	
	Pohledávka	Závazek	Pohledávka	Závazek
Měnové forwardy	180 794	149 764	228 382	226 685
Celkem	180 794	149 764	228 382	226 685

Podrozvahové pohledávky a závazky představují nominální (smluvní) nediskontované hodnoty, které Fond přeceňuje s použitím směnného kurzu České národní banky platného k datu sestavení účetní závěrky. Veškeré výše uvedené finanční nástroje byly sjednány na mezibankovním trhu (OTC).

Reálná hodnota derivátů:

tis. Kč	31. 12. 2019		31. 12. 2018	
	Kladná	Záporná	Kladná	Záporná
Měnové forwardy	1 726	-	1 631	330
Celkem	1 726	-	1 631	330

Všechny měnové deriváty jsou splatné do jednoho roku.

18. NÁVRH NA ROZDĚLENÍ ZISKU

Představenstvo Společnosti navrhuje rozdělení zisku roku 2019 následujícím způsobem:

tis. Kč	Zisk / (Ztráta)	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období
Zůstatek k 31. prosinci 2019 před rozdělením zisku za rok 2019	-	(28 935)
Zisk za rok 2019	30 085	-
Návrh na rozdělení zisku za rok 2019:		
Převod do nerozděleného zisku/neuhrazené ztráty	(30 085)	30 085
Celkem	-	1 150

19. DAŇ Z PŘÍJMŮ

(a) Daň z příjmů

tis. Kč	2019	2018
(Vratka)/doplatky daní za minulé účetní období	-	(15)
Dohad na srážkovou daň z neinkasovaných dividend	20	6
Daň srážková	553	548
Celkem	573	539

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

Rok končící 31. prosincem 2019
(v tisících Kč)

(b) Daň z příjmů – daňová analýza

tis. Kč	2019	2018
Zisk nebo ztráta před zdaněním	30 658	(43 048)
Výnosy zahrnuté do samostatného základu daně	(4 769)	(4 517)
Daňový základ	25 889	(47 565)
Použití daňových ztrát předchozích období	(25 889)	-
Daň z příjmů za běžné období ve výši 5%	-	-
Samostatný základ daně	3 689	3 653
Daň ze samostatného základu daně-srážková daň	553	548
Daň splatná za běžného účetního období celkem	553	548

(c) Daň z příjmů – odložená daňová pohledávka

Fond z opatrnostních důvodů neúčtoval v roce 2019 o odložené daňové pohledávce ve výši 1 083 tis. Kč (2018: 2 378 tis. Kč).

20. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

V této kapitole jsou vykázány transakce fondu s obhospodařovatelem fondu Raiffeisen investiční společností (RIS).

tis. Kč	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Pasiva		
Úplata za obhospodařování placená Společnosti	518	745
Poplatek za zhodnocení majetku	3 343	-
tis. Kč	2019	2018
Náklady		
Úplata za obhospodařování placená Společnosti	7 981	9 564
Poplatek za zhodnocení majetku	3 343	-
tis. Kč	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Podrozvahová aktiva		
Hodnoty předané k obhospodařování	518 935	746 850

21. HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

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

Rok končící 31. prosincem 2019
(v tisících Kč)

22. 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, 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 2019						
Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní CP	45	671	63 208	18 189	-	82 113
Pohledávky za bankami	76 366	-	-	-	-	76 366
Dluhové cenné papíry	711	34 117	92 367	-	-	127 195
Akcie, podílové listy	-	-	-	-	205 704	205 704
Ostatní aktiva	26 268	1 289	-	-	-	27 557
Celkem	103 390	36 077	155 575	18 189	205 704	518 935
Ostatní pasiva	11	553	-	-	-	564
Výnosy a výdaje příštích období	3 937	-	-	-	-	3 937
Vlastní kapitál	-	-	-	-	514 434	514 434
Celkem	3 948	553	-	-	514 434	518 935
GAP	99 442	35 524	155 575	18 189	(308 730)	-
Kumulativní GAP	99 442	134 966	290 541	308 730	-	-

Raiffeisen fond optimálního rozložení, otevřený podílový fond,
Raiffeisen investiční společnost a.s.
Příloha v účetní závěrce

Rok končící 31. prosincem 2019
(v tisících Kč)

Zbytková splatnost majetku a dluhů Fondu

tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifik.	Celkem
K 31. prosinci 2018						
Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní CP	-	30 883	105 088	-	-	135 971
Pohledávky za bankami	68 594	-	-	-	-	68 594
Dluhové cenné papíry	40 888	32 312	191 383	-	-	264 583
Akcie, podílové listy	-	-	-	-	274 805	274 805
Ostatní aktiva	2 192	705	-	-	-	2 897
Celkem	111 674	63 900	296 471	-	274 805	746 850
Ostatní pasiva	18	877	-	-	-	895
Výnosy a výdaje příštích období	835	-	-	-	-	835
Vlastní kapitál	-	-	-	-	745 120	745 120
Celkem	853	877	-	-	745 120	746 850
GAP	110 821	63 023	296 471	-	(470 315)	-
Kumulativní GAP	110 821	173 844	470 315	470 315	-	-

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. Níže uvedená tabulka uvádí údaje o rozsahu úrokového rizika Fondu podle smluvní lhůty splatnosti finančních nástrojů.

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 2019					
Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní CP	44	671	63 208	18 190	82 113
Pohledávky za bankami	76 366	-	-	-	76 366
Dluhové cenné papíry	110 595	-	16 600	-	127 195
Celkem	187 005	671	79 808	18 190	285 674

Raiffeisen fond optimálního rozložení, otevřený podílový fond,
Raiffeisen investiční společnost a.s.
Příloha v účetní závěrce

Rok končící 31. prosincem 2019
(v tisících Kč)

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	-	51 007	84 964	-	135 971
Pohledávky za bankami	68 594	-	-	-	68 594
Dluhové cenné papíry	196 376	12 307	55 900	-	264 583
Celkem	264 970	63 314	140 864	-	469 148

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

(d) Měnové riziko

Aktiva a pasiva v cizích měnách včetně podrozvahových angažovaností představují expozici Fondu vůči měnovým rizikům. Realizované i nerealizované kursové zisky a ztráty jsou zachyceny přímo ve výkazu zisku a ztráty. Devizová pozice Fondu v nejvýznamnějších měnách je následující:

Devizová pozice Fondu

tis. Kč	EUR	USD	CZK	Celkem
K 31. prosinci 2019				
Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní CP	-	-	82 113	82 113
Pohledávky za bankami a) splatné na požádání	2 303	3 051	71 012	76 366
Dluhové cenné papíry	-	-	127 195	127 195
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	78 706	126 998	-	205 704
Ostatní aktiva	847	26 596	114	27 557
Celkem	81 856	156 645	280 434	518 935
Ostatní pasiva	-	-	564	564
Výnosy a výdaje příštích období	-	-	3 937	3 937
Vlastní kapitál	-	-	514 434	514 434
Celkem	-	-	518 935	518 935
Dlouhé pozice podrozvahových nástrojů	-	28 959	151 835	180 794
Krátké pozice podrozvahových nástrojů	66 066	83 698	-	149 764
Čistá devizová pozice	15 790	101 906	(86 666)	31 030

Raiffeisen fond optimálního rozložení, otevřený podílový fond,
Raiffeisen investiční společnost a.s.
Příloha v účetní závěrce

Rok končící 31. prosincem 2019
(v tisících Kč)

tis. Kč	EUR	USD	CZK	Celkem
K 31. prosinci 2018				
Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní CP	-	-	135 971	135 971
Pohledávky za bankami a) splatné na požádání	725	2 511	60 258	63 494
Pohledávky za bankami b) ostatní pohledávky	-	-	5 100	5 100
Dluhové cenné papíry	-	-	264 583	264 583
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	51 733	198 552	24 520	274 805
Ostatní aktiva	72	2 604	221	2 897
Celkem	52 530	203 667	490 653	746 850
Ostatní pasiva	330	-	565	895
Výnosy a výdaje příštích období	-	-	835	835
Vlastní kapitál			745 120	745 120
Celkem	330		746 520	746 850
Dlouhé pozice podrozvahových nástrojů	-	-	228 382	228 382
Krátké pozice podrozvahových nástrojů	51 450	175 235	-	226 685
Čistá devizová pozice	750	28 432	(27 485)	1 697

23. FINANČNÍ NÁSTROJE – ÚVĚROVÉ RIZIKO

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

Členění aktiv podle zeměpisných segmentů

tis. Kč	ČR	EU	Ostatní	Celkem
K 31. prosinci 2019				
Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní CP	82 113	-	-	82 113
Pohledávky za bankami	76 366	-	-	76 366
Dluhové cenné papíry	16 945	110 250	-	127 195
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	-	78 706	126 998	205 704
Ostatní aktiva	27 557	-	-	27 557
Celkem	202 981	188 957	126 997	518 935
K 31. prosinci 2018				
Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní CP	135 971	-	-	135 971
Pohledávky za bankami	68 594	-	-	68 594
Dluhové cenné papíry	29 047	235 536	-	264 583
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	24 520	51 733	198 552	274 805
Ostatní aktiva	2 897	-	-	2 897
Celkem	261 029	287 269	198 552	746 850

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

Rok končící 31. prosincem 2019
(v tisících Kč)

Členění cenných papírů podle emitenta

tis. Kč	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Vydané finančními institucemi	110 250	236 005
Vydané fondy kolektivního investování	205 704	250 285
Vydané nefinančními institucemi	16 945	53 098
Vydané vládními institucemi	82 113	135 971
Celkem	415 012	675 359

**Členění výsledovky Fondu podle zeměpisných segmentů
K 31.12.2019**

tis. Kč	ČR	EU	Ostatní	Celkem
Výnosy z úroků a podobné výnosy	1 507	3 673		5 180
Výnosy z akcií a podílů	950	382	3 437	4 769
Náklady na poplatky a provize	(12 782)	-	-	(12 782)
Zisk nebo ztráta z finančních operací	(3 913)	16 511	20 943	33 541
Správní náklady	(50)	-	-	(50)
Daň z příjmu	(573)	-	-	(573)
Celkem	(14 861)	20 566	24 380	30 085

**Členění výsledovky Fondu podle zeměpisných segmentů
K 31.12.2018**

tis. Kč	ČR	EU	Ostatní	Celkem
Výnosy z úroků a podobné výnosy	1 040	2 811	-	3 851
Náklady z úroků a podobné náklady	(4)	-	-	(4)
Výnosy z akcií a podílů	1 241	127	3 149	4 517
Náklady na poplatky a provize	(11 415)	-	-	(11 415)
Zisk nebo ztráta z finančních operací	(24 501)	(11 765)	(3 681)	(39 947)
Správní náklady	(50)	-	-	(50)
Daň z příjmu	(539)	-	-	(539)
Celkem	(34 228)	(8 827)	(532)	(43 587)

24. UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Dne 11. března 2020 prohlásila Světová zdravotnická organizace šíření nákazy koronaviru za pandemii a dne 12. března 2020 vyhlásila česká vláda nouzový stav. V reakci na potenciálně závažnou hrozbu, kterou COVID – 19 představuje pro veřejné zdraví, přijaly orgány státní správy České republiky opatření k zastavení šíření pandemie, které mají významný ekonomický dopad.

Mezi širší ekonomické dopady těchto událostí patří:

- Narušení podnikatelské a hospodářské činnosti v České republice s následným dopadem na nižší i vyšší stupně dodavatelského řetězce;
- Významné narušení obchodní činnosti v konkrétních odvětvích jak v rámci České republiky a na trzích, jež jsou značně závislé na zahraničním dodavatelském řetězci, tak i u exportně orientovaných podniků závislých na zahraničních trzích. Postižená odvětví zahrnují obchod a dopravu, cestování a turistiku, zábavní průmysl, výrobu, stavebnictví, maloobchod, pojišťovnictví, školství a finanční sektor;
- Významný pokles poptávky po zbytných statcích a službách;
- Nárůst hospodářské nejistoty, jež se odráží v proměnlivějších cenách aktiv a směnných kurzech.

S cílem zajistit nepřerušovaný provoz Společnosti zavedlo vedení řadu opatření. Patří mezi ně zejména:

- implementace všech nezbytných technických opatření, která v současné době umožňují práci z domova pro převážnou většinu zaměstnanců Společnosti;
- pozastavení všech aktivit, které vedou k osobnímu kontaktu zaměstnanců a klientů, např. školení, konference, pracovní cesty;
- zavedení odděleného provozu pro zaměstnance, kteří z důvodu svých pracovních povinností vykonávají svoji pracovní činnost v pracovních prostorách Společnosti za účelem minimalizace osobního kontaktu;
- zabezpečení nezbytných ochranných a hygienických prostředků pro zaměstnance, kteří z důvodu svých pracovních povinností vykonávají svoji pracovní činnost v pracovních prostorách Společnosti;

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

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

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

Vedení Společnosti plánuje v roce 2020 nadále pokračovat v obhospodařování a administraci investičních fondů a také v rozšiřování a úpravách portfolia nabízených fondů. Vedení Společnosti se plánuje zaměřit na další zvyšování počtu podílníků do svých fondů. Naším základním scénářem pro fondy pro zbytek roku je opětovný růst hodnoty obhospodařovaných aktiv, tažený jak námi očekávaným zlepšením situace na finančních trzích, tak pokračujícími prodeji podílových fondů klientům.

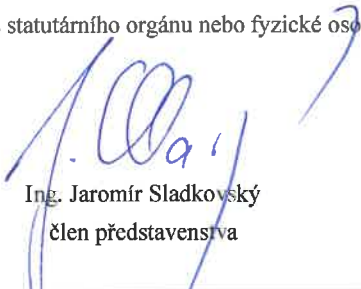

Vedení Společnosti nemůže vyloučit možnost, že prodloužení či zpřísnění restriktivních opatření bude mít nepříznivý vliv na Společnost a ji obhospodařované fondy, jejich finanční stav a výsledky, a to jak ve

Raiffeisen fond optimálního rozložení, otevřený podílový fond,
Raiffeisen investiční společnost a.s.
Příloha v účetní závěrce

Rok končící 31. prosincem 2019
(v tisících Kč)

střednědobém, tak dlouhodobém horizontu. Vedení Společnosti bude nadále sledovat vývoj a následně na něj reagovat s cílem zmírnit následky případných událostí a okolností.

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

Sestaveno dne: 29.4.2020	Podpis statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou  Ing. Jaromír Sladkovský člen představenstva  Ing. Lucie Osvaldová člen představenstva
-----------------------------	--



KPMG Česká republika Audit, s.r.o.

Pobřežní 1a
186 00 Praha 8
Česká republika
+420 222 123 111
www.kpmg.cz

**Zpráva nezávislého auditora pro podílník fondu Raiffeisen
fond optimálního rozložení, otevřený podílový fond,
Raiffeisen investiční společnost a.s.**

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky Raiffeisen fond optimálního rozložení, otevřený podílový fond, Raiffeisen investiční společnost a.s. (dále také „Fond“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2019, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31. prosincem 2019 a přílohy v účetní závěrce, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o Fondu jsou uvedeny v bodě 1 přílohy v této účetní závěrce.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv Fondu k 31. prosinci 2019 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok končící 31. prosincem 2019 v souladu s českými účetními předpisy.

Základ pro výrok

Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a standardy Komory auditorů České republiky pro audit, kterými jsou mezinárodní standardy pro audit (ISA) případně doplněné a upravené souvisejícími aplikačními doložkami. Naše odpovědnost stanovená těmito předpisy je podrobněji popsána v oddílu Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky. V souladu se zákonem o auditorech a Etickým kodexem přijatým Komorou auditorů České republiky jsme na Fondu nezávislí a splnili jsme i další etické povinnosti vyplývající z uvedených předpisů. Domníváme se, že důkazní informace, které jsme shromáždili, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Ostatní informace

Ostatními informacemi jsou v souladu s § 2 písm. b) zákona o auditorech informace uvedené ve výroční zprávě mimo účetní závěrku a naši zprávu auditora. Za ostatní informace odpovídá statutární orgán společnosti Raiffeisen investiční společnost a.s. (dále také „Společnost“).

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s auditem účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a posouzení, zda ostatní informace nejsou ve významném (materiálním) nesouladu s účetní závěrkou či s našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během auditu účetní závěrky nebo zda se jinak tyto informace nejvíce jako významné

(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 způsobitelné ovlivnit úsudek činěný na základě ostatních informací.

Na základě provedených postupů, do míry, již dokážeme posoudit, uvádíme, že

- ostatní informace, které popisují skutečnosti, jež jsou též předmětem zobrazení v účetní závěrce, jsou ve všech významných (materiálních) ohledech v souladu s účetní závěrkou a
- ostatní informace byly vypracovány v souladu s právními předpisy.

Dále jsme povinni uvést, zda na základě poznatků a povědomí o Fondu, k nimž jsme dospěli při provádění auditu, ostatní informace neobsahují významné (materiální) věcné nesprávnosti. V rámci uvedených postupů jsme v obdržených ostatních informacích žádné významné (materiální) věcné nesprávnosti nezjistili.

Odpovědnost statutárního orgánu Společnosti za účetní závěrku

Statutární orgán Společnosti odpovídá za sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz v souladu s českými účetními předpisy a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné (materiální) nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Při sestavování účetní závěrky je statutární orgán Společnosti povinen posoudit, zda je Fond schopen nepřetržitě trvat, a pokud je to relevantní, popsat v příloze v účetní závěrce záležitosti týkající se jeho nepřetržitého trvání a použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky, s výjimkou případů, kdy statutární orgán plánuje zrušení Fondu nebo ukončení jeho činnosti, resp. kdy nemá jinou reálnou možnost, než tak učinit.

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

Naším cílem je získat přiměřenou jistotu, že účetní závěrka jako celek neobsahuje významnou (materiální) nesprávnost způsobenou podvodem nebo chybou a vydat zprávu auditora obsahující náš výrok. Přiměřená míra jistoty je velká míra jistoty, nicméně není zárukou, že audit provedený v souladu s výše uvedenými předpisy ve všech případech v účetní závěrce odhalí případnou existující významnou (materiální) nesprávnost. Nesprávnosti mohou vznikat v důsledku podvodů nebo chyb a považují se za významné (materiální), pokud lze reálně předpokládat, že by jednotlivě nebo v souhrnu mohly ovlivnit ekonomická rozhodnutí, která uživatelé účetní závěrky na jejím základě přijmou.

Při provádění auditu v souladu s výše uvedenými předpisy je naší povinností uplatňovat během celého auditu odborný úsudek a zachovávat profesní skepticismus. Dále je naší povinností:

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné (materiální) nesprávnosti účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou

(materiální) nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné (materiální) nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody (koluze), falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.

- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem Společnosti relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jejího vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti statutární orgán Společnosti uvedl v příloze v účetní závěrce Fondu.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky statutárním orgánem Společnosti a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Fondu nepřetržitě trvat. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná (materiální) nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze v účetní závěrce, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti Fondu nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Fond ztratí schopnost nepřetržitě trvat.
- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah účetní závěrky, včetně přílohy, a dále to, zda účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.

Naší povinností je informovat osoby pověřené správou a řízením mimo jiné o plánovaném rozsahu a načasování auditu a o významných zjištěních, která jsme v jeho průběhu učinili, včetně zjištěných významných nedostatků ve vnitřním kontrolním systému.

Statutární auditor odpovědný za zakázku

Ing. Veronika Strolená je statutárním auditorem odpovědným za audit účetní závěrky Raiffeisen fond optimálního rozložení, otevřený podílový fond, Raiffeisen investiční společnost a.s. k 31. prosinci 2019, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

V Praze, dne 29. dubna 2020

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

Ondřej R.
Ing. Ondřej Fikrle
Partner

Veronika Strolená
Ing. Veronika Strolená
Partner
Evidenční číslo 2195