

Raiffeisen investiční společnost a.s.

Výroční zpráva 2015

Obsah

Základní údaje o Raiffeisen investiční společnosti a.s. (dále jen „Společnost“)	3
Úvodní slovo předsedy představenstva a generálního ředitele	4
Výroční zpráva společnosti	5
Profil Společnosti	5
Základní hodnoty Společnosti	5
Milníky od založení Společnosti	6
Seznam obhospodařovaných fondů k 31. 12. 2015	7
Informace o syntetickém ukazateli vyjadřujícím rizikový profil obhospodařovaných fondů	8
Údaje o skutečnostech s významným vlivem na výkon Společnosti a uvedení hlavních faktorů mající vliv na hospodářský výsledek	8
Údaje o členech představenstva, dozorčí rady a portfolio manažerech	10
Portfolio manažerů	11
Zpráva představenstva společnosti Raiffesen investiční společnost a.s. o vztazích mezi propojenými osobami	13
Zpráva nezávislého auditora	26
Účetní závěrka k 31. prosinci 2015	28
Výroční zpráva fondů	45

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

Kontakty

Tel +420 800 900 900

Fax +420 234 402 223

www.rfis.cz

Použité zkratky

RBI Raiffeisen Bank International

RB Raiffeisenbank a.s.

RPS Raiffeisen penzijní společnost a.s. v likvidaci

KAG Raiffeisen Kapitalanlage – Gesellschaft m.b.H.

ISIN mezinárodní identifikátor cenných papírů

UCITS Směrnice Evropského parlamentu a Rady 2009/65/ES, o koordinaci právních a správních předpisů týkajících se subjektů kolektivního investování do převoditelných cenných papírů, v platném znění

AIFMD Směrnice Evropského parlamentu a Rady č. 2011/61/EU, o správních alternativních investičních fondů, v platném znění

Úvodní slovo předsedy představenstva a generálního ředitele



Vážené dámy a pánové,

rok 2015 byl doposud nejméně úspěšným rokem v historii naší Raiffeisen investiční společnosti. V průběhu celého roku se nám dařilo růst rychleji než trhu. Pokud jsme na konci roku 2014 spravovali majetek klientů v hodnotě téměř 10 mld. Kč, na konci roku 2015 jsme již překročili částku 13,3 mld. Kč.

Výrazně se nám podařilo navýšit počet nových klientů, kteří s námi začali objevovat svět kolektivního investování. Hledání výnosu v bezinflačním prostředí se stalo zásadním tématem pro mnoho klientů, kteří se do té doby spokojili pouze se standardními bankovními vklady.

Ve všech klíčových finančních ukazatelích jsme předčili očekávání z počátku roku 2015.

Naším klientům jsme v průběhu roku představili dvě zásadní novinky na trhu. V dubnu jsme uvedli na trh nový Raiffeisen fond optimálního rozložení, který je řízen na základě matematických modelů. Tyto modely jednak sledují klíčové trendy v jednotlivých kategoriích aktiv a zároveň se snaží významně limitovat potenciální propad ceny v případě poklesu akciových trhů. Druhou zásadní novinkou bylo založení nového fondu, Raiffeisen fond high-yield dluhopisů. Tento fond byl vytvořen v rámci přeshraniční „master - feeder“ struktury. Je to vůbec první fond tohoto typu na českém trhu.

Situace na trhu nebyla v loňském roce vůbec jednoduchá. Rychlý růst akciových trhů v prvních čtyřech měsících vystřídal krátké váhání a následný rychlý pokles v průběhu prázdnin. Krátké oživení v listopadu opět následoval pokles na konci roku s tím, že ten zásadní „úder“ si trhy schovaly až na počátek roku letošního. Dluhopisový trh by bylo možné popsat za rok 2015 jedním slovem jako váhání. Spekulace obchodníků na budoucí posílení koruny ještě ztížily investiční příležitosti a potenciální výnos na tomto trhu pro korunové investory.

Vývoj trhu na počátku roku 2016 ukázal, že letošní rok bude pro nás, pro všechny velkou výzvou. Naše cíle se ovšem nemění. Dál budeme společně s naší mateřskou společností Raiffeisenbank učit naše klienty chytře spořit a investovat. Naším cílem je dál zvyšovat počet investujících klientů a objem spravovaného objemu klientských investic. V průběhu letošního roku přineseme zajímavé novinky s možností zajímavého zhodnocení finančních prostředků našim klientům.

Na závěr mi dovolu, abych poděkoval všem našim klientům, obchodním partnerům a spolupracovníkům za přízeň v roce 2015 a těším se na další spolupráci v roce 2016.

Jaromír Sladkovský

Výroční zpráva společnosti

Výroční zpráva Raiffeisen investiční společnosti a.s. (dále jen jako „Společnost“) obsahuje také údaje o fondech kolektivního investování, které byly v rozhodném období obhospodařovány investiční společností, údaje o členech představenstva, dozorčí rady a portfolio manažerech. Dále údaje o depozitáři fondů kolektivního investování obhospodařovaných investiční společností v rozhodném období, údaje o všech obchodnících s cennými papíry, kteří vykonávali činnost obchodníka s cennými papíry pro fondy kolektivního investování obhospodařované investiční společností, soudních nebo rozhodčích sporech, jejíž účastníkem byla nebo je investiční společnost.

Profil Společnosti

Raiffeisen investiční společnost a.s. vznikla 21. 12. 2012 jako společnost plně vlastněná jediným akcionářem Raiffeisenbank a.s. Společnost byla založena s pověřením rozšířit produktovou nabídku Raiffeisenbank a.s. a zvýšit tím podíl banky na trhu. Během pár let se Společnost stala respektovaným správcem aktiv s regionální působností ve střední Evropě.

Společnost obhospodařuje UCITS otevřené podílové fondy kolektivního investování, AIFMD otevřené podílové fondy kolektivního investování a AIFMD otevřené podílové fondy kvalifikovaných investorů. Obhospodařované fondy investují do převoditelných cenných papírů, nástrojů peněžního trhu a investičních nástrojů pro účely měnového zajištění.

Produkty jsou nabízeny především prostřednictvím distribuční sítě RB CZ v České republice.

Základní hodnoty Společnosti

Ztotožnili jsme se se čtyřmi základními hodnotami: Odpovědnost, synergie, profesionalita a ambice.

- **Odpovědnost:** základní naší odpovědností je efektivně spravovat aktiva ve fondech a každou investici proměnit v úspěch. Tuto odpovědnost naplňujeme svědomitě, při dodržování pracovní etiky, dodržování poctivosti a čestnosti, dodržování zákonů a regulace. Usilujeme o maximální návratnost při přijatelném riziku pro našeho akcionáře.
- **Synergie:** týmová práce - podporujeme spolupráci a soudržnost napříč odděleními k vytvoření synergie, která pobízí naši Společnost vpřed k dosažení námi stanovených cílů.
- **Profesionalita:** profesionalita a přísná pracovní etika pokládá základy pro úspěch.
- **Ambice:** touha po výjimečnosti nás pohání vpřed a zaručuje trvalý úspěch.

Členství v profesních organizacích

Společnost je členem asociace pro kapitálový trh ČR (dále jen “AKAT”). Asociace sdružuje nejvýznamnější správce - investiční společnosti a asset management společnosti, které působí v ČR.

Internetové stránky a informace o vyhlášených cenách podílových listů

Společnost má vyhrazeny webové stránky, které jsou k dispozici na www.rfis.cz. Internetové stránky byly navrženy tak, aby byly využívány jako primární způsob elektronické komunikace s podílčníky. Obsahují podrobné informace o vyhlášených jednotkových cenách podílových listů na denním základě a dále zprávy a závěrky a další dokumenty vydané společností, stejně jako informace o vedení Společnosti, a další informace.

Informace o vyhlášených cenách podílových listů jsou poskytovány také na internetových stránkách www.akatcr.cz a Bloombergu.

Milníky od založení Společnosti

(2012 – 2015)

- **Správa podniku**
 - **Investiční řízení**
 - **Mezinárodní spolupráce**

- Prosinec 2012 založení společnosti
- Květen 2013 založení investičního výboru a výboru řízení rizik
- Červen 2013 zahájení činnosti Raiffeisen fond dluhopisových příležitostí
- Červen 2013 zahájení činnosti Raiffeisen chráněný fond ekonomických cyklů

- Červenec 2013 uzavření smlouvy na správu a distribuci zahraničních KAG fondů
 - Září 2013 představenstvo rozhodlo o fúzi splynutím sedmi zahraničních KAG fondů
- Říjen 2013 zahájil činnost Raiffeisen chráněný fond americké prosperity

- Březen 2014 získání licence na fondy kvalifikovaných investorů
 - Duben 2014 zahájení činnosti Raiffeisen fond dluhopisové stability
 - Květen 2014 zahájení činnosti Raiffeisen privátní fond alternativní
 - Květen 2014 zahájení činnosti Raiffeisen privátní fond dynamický
 - Červen 2014 zahájení činnosti Raiffeisen fond dluhopisových trendů
 - Červen 2014 zahájení činnosti Raiffeisen fond akciových trhů
 - Červen 2014 zahájení činnosti Raiffeisen fond pravidelných investic
 - Červen 2014 převzetí obhospodařování fondu Leonardo, otevřený podílový fond
- Prosinec 2014 realizace přeshraniční fúze 5 KAG fondů a 4 RIS fondů
- Duben 2015 zahájení činnosti Raiffeisen fond optimálního rozložení

- První přeshraniční Master - Feeder struktura
- Říjen 2015 zahájení činnosti Raiffeisen fond high-yield dluhopisů

Seznam obhospodařovaných fondů k 31. 12. 2015

Raiffeisen investiční společnost a.s. obhospodařovala k 31. 12. 2015 celkem 12 otevřených podílových fondů.

Standardní fondy

- Raiffeisen fond dluhopisových příležitostí (ISIN CZ0008473998)
- Raiffesisen fond dluhopisové stability (ISIN CZ0008474293, CZ0008474301)
- Raiffeisen fond dluhopisových trendů (ISIN CZ0008474376, CZ0008474384)
- Raiffeisen fond akciových trhů (ISIN CZ0008474442, CZ0008474459)
- Raiffeisen fond pravidelných investic (ISIN CZ0008474400, CZ0008474434)
- Raiffeisen fond high-yield dluhopisů (ISIN CZ000847848)

Speciální fondy

- Raiffeisen chráněný fond ekonomických cyklů (ISIN CZ0008474038)
- Raiffeisen chráněný fond americké prosperity (ISIN CZ0008474087)
- Raiffeisen privátní fond dynamický (ISIN CZ0008474350)
- Raiffeisen privátní fond alternativní (ISIN CZ0008474368)
- Raiffeisen fond optimálního rozložení (ISIN CZ0008474731)

Fond kvalifikovaných investorů

- LEONARDO (ISIN CZ0008474525)

Dle smlouvy o obhospodařování mezi Společností a Raiffeisen Kapitalanlage – Gesellschaft m.b.H. ze dne 1. července 2013, Společnost obhospodařovala k 31. 12. 2015 následující zahraniční fond:

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

Informace o syntetickém ukazateli vyjadřujícím rizikový profil obhospodařovaných fondů

Zkrácený název podílového fondu	Potenciálně nižší riziko			Potenciálně vyšší riziko			
	Potenciálně nižší výnosy			Potenciálně vyšší výnosy			
Raiffeisen fond dluhopisových příležitostí	1	2	3	4	5	6	7
Raiffeisen chráněný fond ekonomických cyklů	1	2	3	4	5	6	7
Raiffeisen chráněný fond americké prosperity	1	2	3	4	5	6	7
Raiffeisen fond dluhopisové stability	1	2	3	4	5	6	7
Raiffeisen fond dluhopisových trendů	1	2	3	4	5	6	7
Raiffeisen fond akciových trhů	1	2	3	4	5	6	7
Raiffeisen fond pravidelných investic	1	2	3	4	5	6	7
Raiffeisen privátní fond dynamický	1	2	3	4	5	6	7
Raiffeisen privátní fond alternativní	1	2	3	4	5	6	7
Raiffeisen fond optimálního rozložení	1	2	3	4	5	6	7
Raiffeisen fond high – yield dluhopisů	1	2	3	4	5	6	7
LEONARDO	1	2	3	4	5	6	7

Údaje o skutečnostech s významným vlivem na výkon Společnosti a uvedení hlavních faktorů mající vliv na hospodářský výsledek

Finanční výsledek Společnosti

V roce 2015 dosáhly ekonomické ukazatele Společnosti potěšujících hodnot a překonaly očekávání. Díky pozitivním čistým prodejům, vlivem dobré výkonnosti a sloučení fondů, a následně vygenerovaným úplatám, a díky striktnímu řízení nákladů v průběhu celého roku se podařilo na úrovni zisku překonat naše finanční plány.

Mzdové a obdobné náklady Společnosti za rok 2015 činily 19,161tis. Kč. Z celkové částky mzdových a obdobných nákladů byla částka ve výši 86tis. Kč pohyblivou složkou. Uvedené částky se vztahují k celkové odměně všech pracovníků a vedoucích osob Společnosti. Mzdové náklady a náklady na odměny vedoucích osob a dalších pracovníků Společnosti, jejichž činnost má podstatný vliv na rizikový profil Fondů byly ve výši 11,195tis. Kč.

Společnost vykázala za rok 2015 čistý zisk ve výši 36,017¹ tis. Kč. Dosažený čistý zisk bude rozdělen na základě rozhodnutí jediného akcionáře při výkonu působnosti valné hromady podle § 190 odst. 2 zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních korporacích.

Společnost v roce 2015 nemá obchodní pohledávky či závazky po splatnosti.

Základní kapitál Společnosti ve výši 40 mil. Kč představuje 40 ks akcií na jméno v listinné podobě se jmenovitou hodnotou 1 000 000 Kč. Kapitál Společnosti je dostatečný a plně kryje požadavky vyplývající ze zákonných norem. Jediným akcionářem je Raiffeisenbank a.s., vlastníci 100 % akcií a s nimi spojených hlasovacích práv.

¹ Vlivem nedopatření došlo v původně zveřejněné výroční zprávě k nesprávnému vykázání výše čistého zisku Společnosti za rok 2015. Oprava byla provedena dne 17. června 2016.

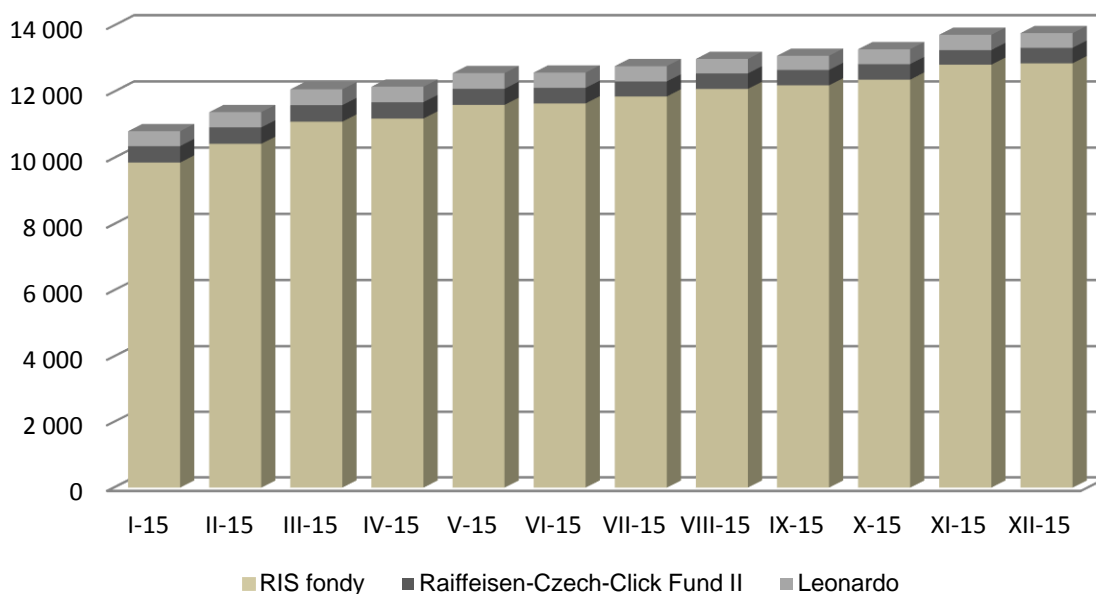
Vybrané finanční ukazatele Společnosti

	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Hospodářský výsledek v tis. Kč	36 017	6 085
Aktiva celkem v tis. Kč	104 280	58 926
Základní kapitál v tis. Kč	40 000	40 000
Vlastní kapitál v tis. Kč	76 871	40 854

Obhospodařovaný majetek

Hodnota majetku ve fondech Společnosti vzrostla v důsledku kladných čistých prodejů a také díky výkonnosti obhospodařovaných fondů. Hodnota obhospodařovaného majetku v tuzemských fondech k 31. 12. 2015 činila 13 306 931 tis. Kč. Objem majetku v zahraničním fondu Raiffeisen-Czech- Click Fund II, u kterého je Společnost pověřena obhospodařováním portfolia, činila k 31. 12. 2015 hodnotu 467 852 tis. Kč. Hlavním distribučním partnerem Společnosti je Raiffeisenbank a.s.

Vývoj obhospodařovaného majetku v mil. Kč



Očekávaný výsledek hospodaření 2016

V roce 2016 Společnost předpokládá zvyšování počtu podílníků ve svých fondech a další rozšiřování portfolia svých fondů.

Údaje o členech představenstva, dozorčí rady a portfolio manažerech

Představenstvo

Ing. Jaromír Sladkovský - předseda představenstva a generální ředitel (od 11. 10. 2014 dosud)

Jaromír Sladkovský vystudoval České vysoké učení technické v Praze a dále INSEAD, MBA ve Fontainebleau, Francie. Jaromír Sladkovský současně vykonává v Raiffeisenbank a.s. funkci výkonného ředitele pro Project Management & Strategy. V Raiffeisenbank a.s. v minulosti zastával funkci ředitele pro Premium Retail and SME segments, a dále funkci ředitele pro Strategy. Do Raiffeisenbank a.s. nastoupil ze společnosti Československá obchodní banka, a.s. V letech 1994 až 2000 působil ve společnosti Arthur Andersen.

Ing. Michal Ondruška – člen představenstva a výkonný ředitel (od 21. 12. 2012 dosud)

Michal Ondruška vystudoval ČVUT Praha, je držitelem makléřské licence udělené Ministerstvem Financí, úspěšně složil Level I mezinárodní zkoušky CFA. Michal Ondruška má rozsáhlé zkušenosti z oblasti finančních trhů jak v České republice, tak v zahraničí (zejména Rakousko, Německo a východoevropské trhy). Do RIS nastoupil ze společnosti Raiffeisenbank a.s., kde souběžně vykonává funkci manažera útvaru Asset Management. V rámci Raiffeisenbank a.s. postupně uvedl na trh několik podílových korunových fondů Raiffeisen.

Ing. Lucie Osvaldová – členka představenstva a výkonná ředitelka (od 26. 3. 2015 dosud)

Lucie Osvaldová vystudovala ČZU, provozně ekonomickou fakultu. Lucie Osvaldová působí přes 9 let v oblasti kolektivního investování jak v České republice tak v zahraničí. Je odpovědná za realizaci produktové strategie, vývoj nových fondů, jejich podporu a marketingovou komunikaci. Před příchodem do Společnosti působila v různých pozicích např. ve společnosti ZUNO BANK AG, Poštová banka a.s., ČSOB investiční společnost a.s.

Dozorčí rada

Ing. Igor Vida – předseda dozorčí rady (od 12. 2. 2015 dosud)

Současně Igor Vida zastává funkci generálního ředitele Raiffeisenbank a.s. od dubna 2015, předtím strávil více než 20 let ve slovenské Tatrabance. Vystudoval Elektrotechnickou fakultu Slovenské technické univerzity a následně General Management Program na Harvard Business School. Kariéru v Tatrabance zahájil v roce 1992 jako vedoucí oddělení peněžních a devizových trhů. Poté působil jako ředitel odboru Treasury a investičního bankovníctví. Členem představenstva byl od roku 1997 a od roku 2007 generálním ředitelem a předsedou představenstva Tatrabanky. Igor Vida je držitelem několika manažerských ocenění, např. Manažer roku na Slovensku (časopis Trend, 2008), Cena HR Gold osobnost personálního managementu (2013) či ocenění Forbes a PwC jako nejrespektovanější CEO roku 2014.

Ing. Michal Kustra – člen dozorčí rady (od 21. 12. 2012 dosud)

Michal Kustra vystudoval Ekonomickou Univerzitu v Bratislavě. Michal Kustra má dlouholeté zkušenosti z řídicích pozic v oblasti bankovního Treasury, kapitálových trhů a správy aktiv. Michal Kustra vykonává rovněž funkci předsedy představenstva společnosti Tatra Asset Management (Slovensko) a členem dozorčích rad společností OOO Raiffeisen Capital (Ruská Federace), Non-state pension fund Raiffeisen (Ruská Federace), Raiffeisen Investment Fund Management JSC (Maďarsko) a Raiffeisen Invest (Chorvatsko).

PhDr. Vladimír Kreidl, MSc - člen dozorčí rady (od 13. 12. 2013 dosud)

Vladimír Kreidl vystudoval Univerzitu Karlovu v Praze, kde získal doktorát z oblasti ekonomie, na London School of Economics získal titul MSc in Economics. Před nástupem do Raiffeisenbank a.s. působil od roku 2001 ve společnosti McKinsey&Company, z toho od r. 2008 jako partner. V letech 1995 - 2000 pracoval v Patria Finance, a.s., naposledy jako partner. Od 1. 10. 2013 člen představenstva a výkonný ředitel zodpovědný za oblast Retailového bankovníctví Raiffeisenbank a.s.

Portfolio manažeri

Ing. Michal Ondruška

Vzdělání	ČVUT Praha, Stavební fakulta
Kurzy/školení	Makléřská licence, Ministerstvo financí ČR Level I mezinárodní zkoušky CFA
Odborná praxe manažer v RIS	20 let od 17. 6. 2013

Ing. Martin Zezula

Vzdělání	Fakultu financí a účetnictví VŠE v Praze
Kurzy/školení	Makléřská licence, Ministerstvo financí ČR
Odborná praxe Portfolio manažer v RIS	18 let od 17. 6. 2013

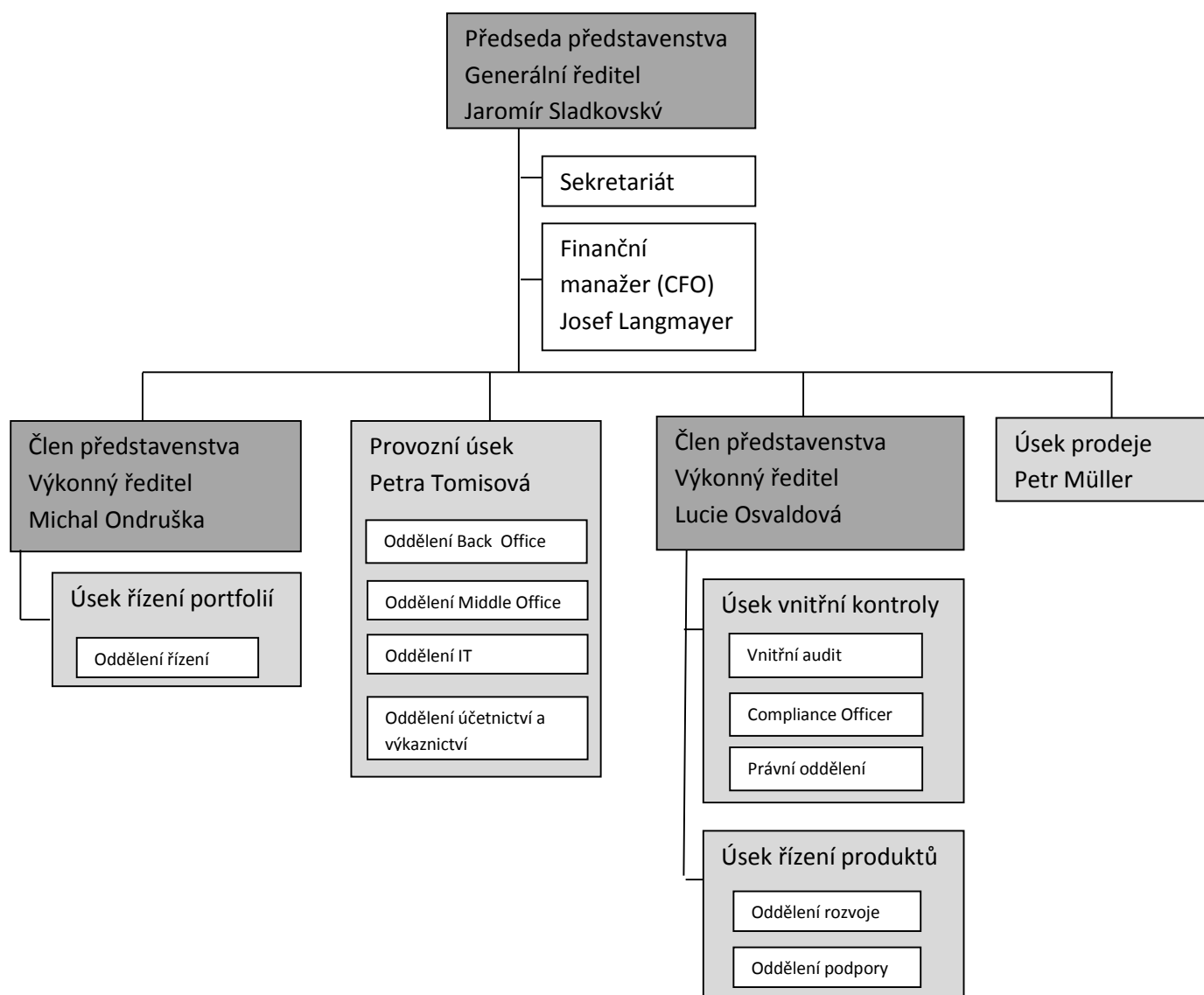
Jan Chytrý

Vzdělání	student Karlovy univerzity, fakulta matematicko-fyzikální
Kurzy/školení	Makléřská licence, Ministerstvo financí ČR
Odborná praxe Portfolio manažer v RIS	8 let od 1. 3. 2015

Subjekty, které vykonávali činnost obchodníka s cennými papíry ve vztahu k majetku investičního fondu v roce 2015

- Wood and Company Financial Services, a.s.
- Commerzbank AG, Frankfurt
- Česká spořitelna, a.s. (Erste Group)
- Československá obchodní banka, a. s. (KBC Group)
- Komerční banka, a.s. (Société Generale Group)
- Patria Finance, a.s.
- Raiffeisenbank a.s.
- Raiffeisen Bank International
- UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.
- UniCredit Bank AG Munich
- Oppenheimer
- PPF Banka

Organizační struktura



Jednání ve shodě

Společnosti není známo, že by s ní jednala jiná osoba ve shodě, není-li dále uvedeno jinak.

Soudní spory

Společnost nebyla v rozhodném období účastníky žádného soudního nebo rozhodčího sporu.

Doplňující informace

Společnost a obhospodařované fondy v roce 2015 nevynaložily žádné výdaje na činnost v oblasti výzkumu ani nevyvinuly během rozhodného období žádné aktivity v oblasti ochrany životního prostředí a pracovně právních vztahů. Společnost v průběhu rozhodného období neměla a nemá organizační složku v zahraničí.

Významné události po datu účetní závěrky

Kromě významných událostí uvedených v účetních závěrkách Společnosti a obhospodařovaným fondům nejsou vedení Společnosti k datu sestavení výroční zprávy známy žádné významné následné události, které by ovlivňovaly účetní závěrku za období končící 31. prosince 2015.

Zpráva představenstva společnosti Raiffeisen investiční společnost a.s. o vztazích mezi propojenými osobami

podle ustanovení § 82 odst. 2 zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech, v platném znění

(dále jen „zákon o obchodních korporacích“)

za účetní období od 1. 1. 2015 do 31. 12. 2015

Raiffeisen investiční společnost a.s. se sídlem Hvězdova 1716/2b, Praha 4, PSČ: 140 78, IČ: 29146739, zapsaná v obchodním rejstříku u Městského soudu v Praze dne 21. prosince 2012, oddíl B, vložka 18837 (dále jen „RIS“) je součástí podnikatelského seskupení (koncernu), Raiffeisen Zentralbank Österreich AG, ve kterém existují vztahy mezi RIS a ovládajícími osobami a dále mezi RIS a osobami ovládanými stejnými ovládajícími osobami (dále jen „propojené osoby“).

Tato zpráva o vztazích mezi níže uvedenými osobami byla vypracována v souladu s ustanovením § 82 odstavce 2 zákona o obchodních korporacích a s přihlédnutím k právní úpravě obchodního tajemství podle § 359 písm. a) zákona o obchodních korporacích.

Obsah:

- 1 Ovládající osoby a způsob ovládání
- 2 Ostatní propojené osoby
- 3 Smluvní vztahy
- 4 Jiné právní úkony
- 5 Ostatní faktická opatření
- 6 Závěr

1 Ovládající osoby

Přímo ovládající osoba (přímým akcionářem):

Raiffeisenbank a.s., se sídlem Hvězdova 1716/2b, PSČ 140 78, Praha4 – Nusle, Česká republika, IČ 49240901 („RB“)

Nepřímo ovládající osoby:

Raiffeisen CEE Region Holding GmbH, Republik Österreich
Raiffeisen RS Beteiligungs GmbH, Republik Österreich
Raiffeisen Bank International AG, Republik Österreich
Raiffeisen International Beteiligungs GmbH, Republik Österreich
Raiffeisen Zentralbank Österreich AG, Republik Österreich
R-Landesbanken-Beteiligung GmbH, Republik Österreich
Raiffeisen-Landesbanken-Holding GmbH, Republik Österreich

Jediný akcionář ovládá RIS především prostřednictvím výkonu práv jediného akcionáře, zejména přijímá rozhodnutí v působnosti valné hromady dle stanov společnosti a ZOK, prostřednictvím dozorčí rady společnosti a dále prostřednictvím vnitroskupinového manažerského reportování.

2 Ostatní propojené osoby

Česká Republika

Raiffeisen – Leasing, s.r.o.	Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78
Raiffeisen – Leasing Real Estate, s.r.o.	Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78
Raiffeisen Investment, s.r.o.	Hvězdova 1716/2b, Praha 4, 140 78
Raiffeisen Property Management, s.r.o.	Praha 1, Vodičkova 1935/38, 110 00
Raiffeisen stavební spořitelna a.s.	Praha 3, Koněvova 2747/99, 130 00
Real Invest Vodičkova, spol. s r.o.	Vodičkova 38, 110 00 Praha 1
Transaction System Servis s.r.o.	Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78
ZUNO BANK AG, organizační složka	Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78
Hotel Maria Prag Besitz s.r.o.	Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78
KHD a.s.	Karla Engliše 3219/4, 150 00 Praha 5
KONEVOVA s.r.o.	Praha 3, Koněvova 2747/99, 130 45
Raiffeisen FinCorp, s.r.o.	Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78

Osoby propojené nepřímo přes Raiffeisen - Leasing Real Estate, s.r.o.:

Afrodité Property, s.r.o.	Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78
ALT POHLEDY s.r.o.	Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78
Amfion Property s.r.o.	Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78
Appolon Property, s.r.o.	Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78
Astra Property, s.r.o.	Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78
Athena Property, s.r.o. v likvidaci	Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78
Bondy Centrum s.r.o.	Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78
Boreas Property, s.r.o.	Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78
Credibilis a.s.	Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78
CRISTAL PALACE Property, s.r.o.	Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78
Dafne Property, s.r.o.	Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78
Dike Property, s.r.o.	Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78
Dione Property, s.r.o.	Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78
Elektrárna Dynín s.r.o. (pozn. prodáno 7.9.2015)	Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78
Eris Property, s.r.o.	Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78
Éós Property s.r.o	Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78
Euros Property, s.r.o.	Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78
Erato Property, s.r.o.	Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78
Exit 90 SPV s.r.o.	Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78
Forkys Property, s.r.o.	Praha 10, Na Královce 437/7, 101 00
FORZA SOLE s.r.o.	Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78
FVE Cihelna s.r.o.	Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78
Gaia Property, s.r.o.	Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78
Gala Property, s.r.o.	Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78
Green Energie větrný park Bílčice, s.r.o. v likvidaci	Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78
GS55 Sazovice s.r.o.	Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78
Harmonia Property, s.r.o.	Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78
Hébé Property	Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78
Hermes Property, s.r.o.	Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78
Hestia Property s.r.o.	Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78

Osoby propojené nepřímo přes Raiffeisen - Leasing Real Estate, s.r.o.:

Holečkova Property, s.r.o.	Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78
Hyperion Property s.r.o.	Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78
Chronos Property, s.r.o.	Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78
Inó Property, s.r.o.	Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78
Iris Property, s.r.o.	Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78
Janus Property, s.r.o.	Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78
Kalypso Property, s.r.o.	Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78
Kappa Estates. s.r.o.	Praha 1, Politických vězňů 913/12, 110 00
Kirke Property, s.r.o.	Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78
Logistický areál Hostivař, s.r.o. (pozn. prodáno 7. 10. 2015)	Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78
Létó Property s.r.o.	Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78
Luna Property, s.r.o.	Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78
Maharal Hotels, s.r.o.	Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78
Médea Property, s.r.o.	Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78
Michalka – Sun s.r.o.	Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78
Na Stárce, s.r.o.	Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78
Neptun Property, s.r.o.	Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78
Nike Property, s.r.o.	Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78
Niobé Property, s.r.o.	Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78
Ofión Property s.r.o.	Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78
Onyx Energy projekt II s.r.o.	Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78
Onyx Energy s.r.o.	Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78
Orchideus Property, s.r.o.	Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78
Photon Energie s.r.o.	Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78
Photon SPV 10 s.r.o.	Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78
Photon SPV 11 s.r.o.	Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78
Photon SPV 3 s.r.o.	Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78
Photon SPV 4 s.r.o.	Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78
Photon SPV 6 s.r.o.	Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78
Photon SPV 8 s.r.o.	Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78

Osoby propojené nepřímo přes Raiffeisen - Leasing Real Estate, s.r.o.:

Pontos Property, s.r.o.	Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78
Priapos Property, s.r.o.	Praha 10, Na Královce 437/7, 101 00
Pyrit Property, s.r.o.	Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78
PZ PROJEKT a.s.	Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78
Raiffeisen FinCorp s.r.o.	Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78
Raines Property, s.r.o.	Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78
RESIDENCE PARK TŘEBEŠ, s.r.o.	Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78
Rheia Property, s.r.o.	Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78
RLRE Alpha Property, s.r.o. v likvidaci vymazána z OR 9.6.2015	Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78
RLRE Beta Property, s.r.o.	Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78
RLRE Carina Property, s.r.o.	Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78
RLRE Eta Property, s.r.o.	Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78
RLRE HOTEL ELLEN, s.r.o.	Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78
RLRE Dorado Property, s.r.o.	Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78
RLRE Jota Property, s.r.o.	Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78
RLRE Orion Property, s.r.o.	Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78
RLRE Ypsilon Property, s.r.o.	Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78
Selene Property s.r.o.	Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78
Sirius Property, s.r.o.	Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78
Sky Solar Distribuce s.r.o.	Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78
T.L.S. building construction s.r.o.	Praha 2, Karlovo náměstí 557/30, 120 00
Theia Property, s.r.o.	Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78
Trojské výhledy s.r.o. (pozn. prodáno 1.7.2015)	Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78
UPC Real, s.r.o.	Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78
Viktor Property, s.r.o.	Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78
VILLA ATRIUM BUBENEČ s.r.o.	Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78
Zefyros Property s.r.o.	Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78
Zethos Property, s.r.o.	Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78
Phoenix Property, s.r.o. (pozn. prodáno 11.5.2015)	Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78
RLRE Epsilon Property, s.r.o. (pozn. prodáno 17.6.2015)	Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78

Osoby propojené nepřímo přes Raiffeisen - Leasing Real Estate, s.r.o.:

Easy Develop s.r.o. (pozn. prodáno 10. 8. 2015)	Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78
Studio Invest, s.r.o. (pozn. prodáno 24.11.2015)	Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78
RLRE Lyra Property s.r.o (pozn. prodáno 20.4.2015)	Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78
Thetis Property. s.r.o. (pozn. prodáno 25.2.2015)	Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78

Ostatní země:

Raiffeisen Bank Zrt.	Akadémia utca 6, Budapešť, Maďarsko
Raiffeisen Bank Polska S.A.	Piekna ulica 20, Varšava, Polsko
Raiffeisen banka a.d.	Dorda Stanojevica 16, Novi Beograd, Srbsko
Raiffeisenbank Austria d.d.	Petrinjska 59, Záhřeb, Chorvatsko
Tatra Banka, a.s.	Hodžovo námestie 3, 811 06, Bratislava, Slovenská republika
Centralised Raiffeisen International Services and Payments	Dimitre Pompei Bld. No. 9-9A, 020335 Bukurešť, Rumunsko
RZB Finance LLC	1133 Avenue of the Americas, 16th Floor, New York, NY 10036,
Raiffeisen Malta Bank PLC	52, Il Piazzetta, Tower Road, SLM 1607 Sliema, Malta
ZUNO BANK AG	Muthgasse 26, 1190, Vídeň Rakouská republika
Regional Card Processing Centre, s.r.o.	Hodžovo námestie 3, 811 06 Bratislava, Slovenská republika
RB International Finance LLC	1133 Avenue of the Americas, 16th Floor, New York, NY 10036,
Raiffeisen Bank S.A.	Sky Tower Building, 246C Calea Floreasca, Bukurešť, Rumunsko
Tatra Asset Management, správ. spol., a.s.	Hodžovo námestie 3, 850 05, Bratislava, Slovenská republika
Raiffeisen Centrobank AG	Tegetthoffstrasse I, 1020, Vídeň, Rakouská republika
Raiffeisen Banka d.d. (dříve Raiffeisen Krekova Banka d.d.)	Zagrebska cesta 76, Maribor, Slovinsko
Raiffeisen–Leasing International GmbH	Am Stadtpark 3, 1030 Vídeň, Rakouská republika
Raiffeisen–Leasing Bank AG	Am Stadtpark 3, 1030 Vídeň, Rakouská republika
ZAO Raiffeisenbank	Smolenskaya-Sennaya 28, Moskva, Ruská federace
Raiffeisen Informatik Consulting GmbH	Lillienbrunnngasse 7-9, A-1020 Vídeň, Rakouská republika
Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H (Raiffeisen Kag)	Schwarzenbergplatz 3, 1010 Vídeň, Rakouská republika
Ukrainian Processing Center	Moskovsky av., 9, Kyiv, 04073, Ukraina

3 Smluvní vztahy

V účetním období od 1. 1. 2015 do 31. 12. 2015 měla Společnost vztahy s těmito ovládajícími osobami:

Raiffeisenbank a.s.

Název právního úkonu	Protistrana	Datum uzavření	Plnění/protiplnění
Rámcová smlouva o poskytování služeb RIS	Raiffeisenbank a.s.	1.1.2013	Poskytování služeb RIS / placení smluvních odměn a poplatků
Smlouva o zřízení a vedení běžného účtu	Raiffeisenbank a.s.	23.1.2013	Vedení běžného účtu / placení smluvních poplatků
Smlouva o spolupráci při zpracování přiznání za skupinu DPH	Raiffeisenbank a.s.	14.2.2013	Úprava vzájemných práv a povinností členů skupiny DPH
Smlouva o podnájmu nebytových prostor	Raiffeisenbank a.s.	29.3.2013	Smlouva o podnájmu nebytových prostor / placení nájemného
Dohoda o zachování mlčenlivosti	Raiffeisenbank a.s.	17.6.2013	Smlouva o zachování mlčenlivosti
Smlouva o vydání debetní karty	Raiffeisenbank a.s.	14.5.2013	Smlouva o vydání debetní karty / placení smluvních poplatků
Smlouva o výkonu řízení rizik	Raiffeisenbank a.s.	1.5.2013	Řízení rizik ve vztahu k fondům / placení smluvních poplatků
Smlouva o vzájemné spolupráci S/2013/00263	Raiffeisenbank a.s.	17.6.2013	Smlouva o spolupráci (distribuce fondů RIS) / placení smluvní odměny
Smlouva o poskytování služeb S/203/00265	Raiffeisenbank a.s.	17.6.2013	Poskytování služeb - vypořádání obchodů / placení smluvní odměny
Smlouva o zřízení a vedení běžného účtu	Raiffeisenbank a.s.	13.6.2013	Vedení běžného účtu / placení smluvních poplatků
Smlouva o zřízení služeb přímého bankovníctví	Raiffeisenbank a.s.	18.6.2013	Zřízení služeb přímého bankovníctví / placení smluvních poplatků
Rámcová treasury smlouva	Raiffeisenbank a.s.	17.7.2013	Dohoda o právech a povinnostech týkajících se transakcí na finančním trhu
Úvěrová smlouva FDP	Raiffeisenbank a.s.	30.8.2013	Úvěr na financování vypořádání klientů fondu dluhopisových příležitostí / placení smluvních úroků a jistiny
Úvěrová smlouva FEC	Raiffeisenbank a.s.	30.8.2013	Úvěr na financování vypořádání klientů fondu ekonomických cyklů / placení smluvních úroků a jistiny
Smlouva o poskytování služeb v oblasti informačních systémů a technologií	Raiffeisenbank a.s.	19.9.2013	Smlouva o poskytování IT služeb pro RIS / placení smluvní odměny
Smlouva o zřízení a vedení běžného účtu RCHFAP	Raiffeisenbank a.s.	27.9.2013	Vedení běžného účtu / placení smluvních poplatků
Dodatek č.1 ke Smlouvě o poskytování služeb S/2013/00265	Raiffeisenbank a.s.	14.3.2014	Úprav apráv a povinností Smluvních stran

Název právního úkonu	Protistrana	Datum uzavření	Plnění/protiplnění
Dodatek č.1 ke Smlouvě o vzájemné spolupráci S/2013/00263	Raiffeisenbank a.s.	1.10.2013	Zrušení stávajících příloh č.1 a 2. a nahrazení aktualizovanými
Dodatek č. 1 ke smlouvě o podnájmu nebytových prostor	Raiffeisenbank a.s.	1.1.2014	Dodatek ke Smlouvě o podnájmu nebytových prostor / placení nájemného
Dodatek č. 1 ke Smlouvě o poskytování služeb v oblasti informačních systémů a technologií	Raiffeisenbank a.s.	1.1.2014	Úprava výše odměny / placení smluvní odměny
Dodatek č. 1 k Rámcové treasury smlouvě	Raiffeisenbank a.s.	31.1.2014	Úprava dle EMIR
Smlouva o zřízení a vedení běžného účtu	Raiffeisenbank a.s.	27.2.2014	Smlouva o zřízení a vedení běžného účtu 5170010677-5500
Smlouva o zřízení a vedení běžného účtu	Raiffeisenbank a.s.	21.3.2014	Smlouva o zřízení a vedení běžného účtu pro RFDP
Smlouva o zřízení a vedení běžného účtu	Raiffeisenbank a.s.	21.3.2014	Smlouva o zřízení a vedení běžného účtu pro RCHFEC
Smlouva o zřízení a vedení běžného účtu	Raiffeisenbank a.s.	21.3.2014	Smlouva o zřízení a vedení běžného účtu pro RCHFAP
Dodatek č. 2 ke smlouvě o vzájemné spolupráci	Raiffeisenbank a.s.	10.4.2014	Aktualizace příloh, úprava práv a povinností
Dodatek 3 ke smlouvě o vzájemné spolupráci	Raiffeisenbank a.s.	14.4.2014	Aktualizace příloh
Dodatek č. 1 ke Smlouvě o spolupráci při zpracování příznání za skupinu DPH	Raiffeisenbank a.s.	13.5.2014	Úprava kontaktních údajů
Dohoda o narovnání	Raiffeisenbank a.s.	18.6.2014	Narovnání vzájemných práv a povinností/ / placení smluvních poplatků
Dodatek č. 2 ke Smlouvě o poskytování služeb v oblasti informačních systémů a technologií	Raiffeisenbank a.s.	1.7.2014	Úprava výše odměny / placení smluvní odměny
Smlouva o zřízení a vedení běžného účtu	Raiffeisenbank a.s.	10.7.2014	Smlouva o zřízení a vedení běžného účtu (5170011354-5500 USD, 5170011362-5500 EUR)
Smlouva o některých souvislostech při obhospodařování fondu kvalifikovaných investorů	Raiffeisenbank a.s.	18.7.2014	Spolupráce, informační povinnosti při obhospodařování fondu Leonardo, otevřený podílový fond
Dohoda o zániku závazku	Raiffeisenbank a.s.	8.10.2014	Dohoda o zániku závazku ohledně vedení účtu (EUR, USD) RFDP
Dohoda o zániku závazku	Raiffeisenbank a.s.	8.10.2014	Dohoda o zániku závazku ohledně vedení účtu (EUR, USD) RCHFEC
Dohoda o zániku závazku	Raiffeisenbank a.s.	26.10.2015	Dohoda o zániku závazku ohledně vedení účtu (CZK) RCHFAP

Název právního úkonu	Protistrana	Datum uzavření	Plnění/protiplnění
Dohoda o zániku závazku	Raiffeisenbank a.s.	8.10.2014	Dohoda o zániku závazku ohledně vedení účtu (EUR, USD) fondu Leonardo, otevřený podílový fond
Dohoda o zániku závazku	Raiffeisenbank a.s.	8.10.2014	Dohoda o zániku závazku ohledně vedení účtu (EUR, USD) fondu RCHFAP
Smlouva o vzájemné spolupráci S/2014/00508	Raiffeisenbank a.s.	1.12.2014	Smlouva o vzájemné spolupráci RCM fondy/placení dohodnuté provize
Smlouva o vzájemné spolupráci S/2013/0034	Raiffeisenbank, a.s	1.3.2016	Doplnění informování Klienta o Poskytovatelem řešených zjištění ve vztahu k Podílovým fondům
Smlouva o obstarání obchodů s investičními nástroji	Raiffeisenbank a.s.	5.12.2014	Obstarávání nákupů/prodejů investičních nástrojů // placení smluvní odměny
Smlouva o používání elektronického bankovníctví	Raiffeisenbank a.s..	17.12.2014	Smlouva o poskytnutí mezinárodního elektronického bankovníctví
Smlouva o výkonu řízení rizik S/2014/00484	Raiffeisenbank a.s.	31.12.2014	Smlouva o zajištění výkonu řízení rizik
Dodatek č.1 k Rámcové smlouvě o poskytování služeb S/2013/00482	Raiffeisenbank a.s.	16.3.2015	Dodatek doplňuje stávající přílohu č.2, část 1
Dodatek č.1 ke Smlouvě o používání elektronického bankovníctví	Raiffeisenbank a.s.	21.4.2015	Dodatek mění znění bodu 6.8. Smlouvy
Dodatek č.4 ke Smlouvě o vzájemné spolupráci S/2013/00263	Raiffeisenbank a.s.	12.6.2015	Dodatek ruší přílohu č.1 a 2 Smlouvy a nahrazuje je aktualizovanými/změna oprávněné osoby
Dodatek č.2 ke Smlouvě o poskytování služeb S/2013/00265	Raiffeisenbank a.s..	15.6.2015	Dodatek ruší přílohu č.1 Smlouvy a nahrazuje ji aktualizovaným
Dodatek č.5 ke Smlouvě o vzájemné spolupráci S/2013/00263	Raiffeisenbank a.s.	13.7.2015	Dodatek ruší přílohu č.1 a 2 Smlouvy a nahrazuje je aktualizovanými
Dohoda o zániku závazku RFDP	Raiffeisenbank a.s.	27.7.2015	Dohoda o zániku závazku ohledně vedení účtu (CZK) fondu RFDP
Dohoda o zániku závazku RFEC	Raiffeisenbank a.s.	27.7.2015	Dohoda o zániku závazku ohledně vedení účtu (CZK) fondu RFEC
Dohoda o zániku závazku	Raiffeisenbank a.s.	27.7.2015	Dohoda o zániku závazku ohledně debetní karty
Smlouva o poskytování outsourcingových služeb pro oblast řízení rizik RIS	Raiffeisenbank a.s.	30.7.2015	Smlouva o poskytování outsourcingových služeb pro oblast řízení rizik RIS
Dodatek č.1 ke Smlouvě o vzájemné spolupráci S/2014/00508	Raiffeisenbank a.s.	1.9.2015	Dodatek aktualizuje přílohu č.1 a 2 odst.5 Smlouvy/nové znění odst.5 v části Klient
Smlouva o spolupráci v oblasti compliance	Raiffeisenbank a.s.	3.12.2015	Smlouva stanovuje podmínky spolupráce RB v oblasti compliance a FRM

Název právního úkonu	Protistrana	Datum uzavření	Plnění/protiplnění
Dodatek č.6 ke Smlouvě o vzájemné spolupráci S/2013/00263	Raiffeisenbank a.s..	7.12.2015	Dodatek ruší přílohu č.1 a 2 Smlouvy a nahrazuje je aktualizovanými
Dodatek č.7 ke Smlouvě o vzájemné spolupráci S/2013/00263	Raiffeisenbank a.s.	7.12.2015	Předmětem Dodatku je změna konstrukce odměny poskytovatele/ nahrazení přílohy č.1 a č.3 aktualizací/změny postupů v praxi
Smlouva o vydání debetní karty	Raiffeisenbank a.s.	19.2.2015	Vydání debetní karty - pro Lucie Osvaldová
Dohoda o zániku závazku	Raiffeisenbank a.s.	28.1.2015	Zrušení smlouvy o vydání debetní karty - pro Martin Brož

Raiffeisen Bank International

Název právního úkonu	Protistrana	Datum uzavření	Plnění/protiplnění
Cooperation Agreement for Fund Shares	RBI	2.5.2014	Poskytování služeb RBI
Dodatek Cooperation Agreement for Fund Shares	RBI	23.5.2014	Doplnění fondů
Transfer Agency Agreement	RBI	21.5.2014	Poskytování služeb RBI / placení smluvních poplatků
Dodatek Transfer Agency Agreement	RBI	23.5.2014	Doplnění fondů
Dodatek Transfer Agency Agreement	RBI	31.5.2015	Doplnění fondů/změna kontaktních údajů
Smlouva o elektronickém bankovníctví v RBI pro RFDS	RBI	22.4.2014	Smlouva o poskytnutí mezinárodního elektronického bankovníctví
Dodatek Transfer Agency Agreement	RBI	16.6.2015	Rozšíření seznamu fondů
Dodatek Transfer Agency Agreement	RBI	1.12.2015	Rozšíření seznamu fondů
Formal Paying and Information agent in Austria	RBI	16.6.2014	Poskytování služeb RBI / placení smluvních poplatků
Smlouva o elektronickém bankovníctví v RBI pro RFDS	RBI	18.6.2014	Smlouva o poskytnutí mezinárodního elektronického bankovníctví
Dodatek ke smlouvě o elektronickém bankovníctví v RBI pro RFDS	RBI	15.9.2014	přístupy pro depozitáře
Smlouva o elektronickém bankovníctví v RBI pro RFDT	RBI	18.6.2014	Smlouva o poskytnutí mezinárodního elektronického bankovníctví
Dodatek ke smlouvě o elektronickém bankovníctví v RBI pro RFDT	RBI	15.9.2014	přístupy pro depozitáře
Smlouva o elektronickém bankovníctví v RBI pro RFAT	RBI	18.6.2014	Smlouva o poskytnutí mezinárodního elektronického bankovníctví
Dodatek ke smlouvě o elektronickém bankovníctví v RBI pro RFAT	RBI	15.9.2014	přístupy pro depozitáře
Smlouva o elektronickém bankovníctví v RBI pro RFPI	RBI	18.6.2014	Smlouva o poskytnutí mezinárodního elektronického bankovníctví
Dodatek ke smlouvě o elektronickém bankovníctví v RBI pro RFPI	RBI	15.9.2014	přístupy pro depozitáře
Smlouva o elektronickém bankovníctví v RBI pro RPFDP	RBI	27.5.2014	Smlouva o poskytnutí mezinárodního elektronického bankovníctví
Dodatek ke smlouvě o elektronickém bankovníctví v RBI pro RPFDP	RBI	15.9.2014	přístupy pro depozitáře
Smlouva o elektronickém bankovníctví v RBI pro RPFPA	RBI	27.5.2014	Smlouva o poskytnutí mezinárodního elektronického bankovníctví
Dodatek ke smlouvě o elektronickém bankovníctví v RBI pro RPFPA	RBI	15.9.2014	přístupy pro depozitáře
Smlouva na založení/otevření účtu pro FOR	RBI	15.4.2015	Založení účtu v RBI pro RFOR
Smlouva o elektronickém bankovníctví v RBI pro RFOR	RBI	28.4.2015	Smlouva o poskytnutí mezinárodního elektronického bankovníctví
Smlouva na otevření účtu pro RFDP v RBI	RBI	1.6.2015	Založení účtu v RBI pro RFDP
Smlouva na otevření účtu pro RFEC v RBI	RBI	1.6.2015	Založení účtu v RBI pro RFEC
Smlouva na otevření účtu pro RFHY v RBI	RBI	23.11.2015	Založení účtu v RBI pro RFHY
Dodatek Transfer Agency Agreement	RBI	1.1.2016	Změna vydání a nákup PL/změna P/N

V účetním období od 1. 1. 2015 do 31. 12. 2015 měla Společnost vztahy s těmito propojenými osobami:

Raiffeisen Kapitalanlage-Gesel

Název právního úkonu	Protistrana	Datum uzavření	Plnění/protiplnění
Smlouva o obhospodařování fondů (Management Agreement)	KAG	1.7.2013	Obhospodařování fondů/placení poplatků management fee
Distribuční smlouva (Distribution Agreement)	KAG	31.7.2013	Smlouva o distribuci fondů/placení poplatků maintenance fee
Dodatek smlouvy o obhospodařování č.1 (Amendment of the Management Agreement)	KAG	10.12.2014	Úprava seznamu fondů
Dodatek distribuční smlouvy č.1 (Amendment Distribution Agreement)	KAG	9.12.2014	Úprava seznamu fondů
Dodatek distribuční smlouvy č.2 (Amendment Distribution Agreement)	KAG	1.7.2015	Úprava seznamu fondů a poplatků
Dodatek smlouvy o obhospodařování č.2 (Amendment of the Management Agreement)	KAG	25.8.2015	Úprava seznamu fondů a poplatků
Smlouva Master Feeder Agreement	KAG	20.8.2015	Smlouva mezi obhospodařovateli Master a Feeder fondů
Smlouva o fúzi fondu RFDT	KAG	29.8.2014	Smlouva o fúzi fondu
Smlouva o fúzi fondu RFDS	KAG	29.8.2014	Smlouva o fúzi fondu
Smlouva o fúzi fondu RFAT	KAG	29.8.2014	Smlouva o fúzi fondu
Smlouva o fúzi fondu RFPI	KAG	29.8.2014	Smlouva o fúzi fondu
Dodatek Master Feeder Agreement	KAG	16.10.2015	Změna názvu fondů/dolnění fondu

Raiffeisen Centrobank AG

Název právního úkonu	Protistrana	Datum uzavření	Plnění/protiplnění
Brokerage Agreement	Raiffeisen Centrobank AG	17.12.2015	

Raiffeisen Leasing, s r.o.

Název právního úkonu	Protistrana	Datum uzavření	Plnění/protiplnění
Leasingové smlouvy	Raiffeisen Leasing sro	30.11.2015	Smlouva na poskytnutí leasingu vozů RIS
Kupní smlouva na koupi motorových vozidel	Raiffeisen Leasing sro	30.11.2015	Smlouva na koupi ojetých motorových vozidel
Dodatek ke Kupní smlouvě na koupi motorových vozidel	Raiffeisen Leasing sro	2.12.2015	Změna data vlastnického práva//definice účtu pro platbu
Leasingova smlouva	Raiffeisen Leasing sro	11.1.2016	Smlouva na poskytnutí leasingu vozu RIS

Raiffeisen penzijní společnost, a.s.

Název právního úkonu	Protistrana	Datum uzavření	Plnění/protiplnění
Kupní smlouva	RPS	24.9.2014	Koupě použitého zboží z majetku RPS
Kupní smlouva	RPS	14.10.2014	Koupě použitého zboží z majetku RPS
Kupní smlouva (kuchyňka)	RPS	31.7.2014	Koupě použitého zboží z majetku RPS
Kupní smlouva na motorové vozidlo	RPS	30.9.2013	Koupě vozu Škoda Rapis

4 Jiné právní úkony

Zpracovatel v účetním období nepřijal ani neuskutečnil žádné jiné právní úkony v zájmu nebo na popud propojených osob.

5 Ostatní faktická opatření

Raiffeisen investiční společnost a.s. spolupracuje v rámci skupiny Raiffeisenbank a.s. na skupinových projektech. Spoluprací na těchto skupinových projektech nevznikla zpracovateli žádná újma.

6 Závěr

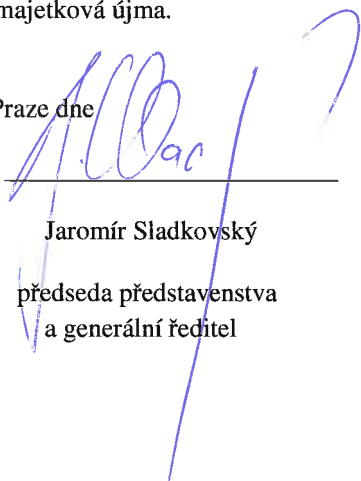
Prohlašujeme, že jsme do zprávy o vztazích mezi propojenými osobami společnosti Raiffeisen investiční společnost a.s. vyhotovované dle podle ustanovení § 82 odst. 2 zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech pro účetní období od 1. 1. 2015 do 31. 12. 2015 podle našich nejlepších znalostí uvedli veškeré, v tomto účetním období uzavřené či uskutečněné a nám k datu podpisu této zprávy známé:

- smlouvy mezi propojenými osobami,
- plnění a protiplnění poskytnuté propojeným osobám,
- jiné právní úkony učiněné v zájmu těchto osob,
- veškerá ostatní faktická opatření přijatá nebo uskutečněná v zájmu nebo na popud těchto osob.

Představenstvo společnosti Raiffeisen investiční společnost a.s. vycházelo při identifikaci ostatních propojených osob z údajů poskytnutých ovládacími osobami.

Dále prohlašujeme, že si nejsme vědomi skutečnosti, že by v důsledku smluv, jiných právních úkonů a ostatních faktických opatření uzavřených, učiněných, či přijatých RIS v průběhu účetního období od 1. 1. 2015 do 31. 12. 2015 vznikla majetková újma.

V Praze dne



Jaromír Sladkovský

předseda představenstva
a generální ředitel



Michal Ondruška

člen představenstva

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

Pro akcionáře společnosti Raiffeisen investiční společnost a.s.

Se sídlem: Hvězdova 1716/2b, 140 78 Praha 4 - Nusle
Identifikační číslo: 291 46 739

Zpráva o účetní závěrce

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky společnosti Raiffeisen investiční společnost a.s., sestavené na základě českých účetních předpisů zahrnující rozvahu k 31. prosinci 2015, výkaz zisku a ztráty, přehled o změnách vlastního kapitálu za rok končící k tomuto datu a přílohu této účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace.

Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku

Statutární orgán společnosti je odpovědný za sestavení účetní závěrky, která podává 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.

Odpovědnost auditora

Naší odpovědností je vyjádřit na základě našeho auditu výrok k této účetní závěrce. Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a Mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. V souladu s těmito předpisy jsme povinni dodržovat etické požadavky a naplánovat a provést audit tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že účetní závěrka neobsahuje významné (materiální) nesprávnosti.

Audit zahrnuje provedení auditorských postupů k získání důkazních informací o částkách a údajích zveřejněných v účetní závěrce. Výběr postupů závisí na úsudku auditora, zahrnujícím i vyhodnocení rizik významné (materiální) nesprávnosti údajů uvedených v účetní závěrce způsobené podvodem nebo chybou. Při vyhodnocování těchto rizik auditor posoudí vnitřní kontrolní systém relevantní pro sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz. Cílem tohoto posouzení je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřního kontrolního systému účetní jednotky. Audit též zahrnuje posouzení vhodnosti použitých účetních metod, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením i posouzení celkové prezentace účetní závěrky.

Jsme přesvědčeni, že důkazní informace, které jsme získali, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Výrok auditora

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice společnosti Raiffeisen investiční společnost a.s. k 31. prosinci 2015 a její finanční výkonnosti za rok končící k tomuto datu v souladu s českými účetními předpisy.

Jiné skutečnosti

Účetní závěrka společnosti Raiffeisen investiční společnost a.s. k 31. prosinci 2014 byla auditovaná jiným auditorem, který k této účetní závěrce dne 24. dubna 2015 vyjádřil výrok bez výhrad.

Ostatní informace

Za ostatní informace se považují informace uvedené ve výroční zprávě mimo účetní závěrku a naši zprávu auditora. Za ostatní informace odpovídá vedení společnosti.

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje, ani k nim nevydáváme žádný zvláštní výrok. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s ověřením účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a zvážení, zda ostatní informace uvedené ve výroční zprávě nejsou ve významném (materiálním) nesouladu s účetní závěrkou či našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během ověřování účetní závěrky, zda je výroční zpráva sestavena v souladu s právními předpisy nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně (materiálně) nesprávné. Pokud na základě provedených prací zjistíme, že tomu tak není, jsme povinni zjištěné skutečnosti uvést v naší zprávě.

V rámci uvedených postupů jsme v obdržných ostatních informacích nic takového nezjistili.

Zpráva o zprávě o vztazích

Ověřili jsme věcnou správnost údajů uvedených v příložené zprávě o vztazích společnosti Raiffeisen investiční společnost a.s. za rok končící k 31. prosinci 2015, která je součástí této výroční zprávy na stranách 13 až 25. Za sestavení této zprávy o vztazích je odpovědný statutární orgán společnosti. Naším úkolem je vydat na základě provedeného ověření stanovisko k této zprávě o vztazích.

Ověření jsme provedli v souladu s Auditorským Standardem č. 56 Komory auditorů České republiky. Tento standard vyžaduje, abychom plánovali a provedli ověření s cílem získat omezenou jistotu, že zpráva o vztazích neobsahuje významné (materiální) věcné nesprávnosti. Ověření je omezeno především na dotazování pracovníků společnosti a na analytické postupy a výběrovým způsobem provedené prověření věcné správnosti údajů. Proto toto ověření poskytuje nižší stupeň jistoty než audit. Audit jsme neprováděli, a proto nevyjadřujeme výrok auditora.

Na základě našeho ověření jsme nezjistili žádné skutečnosti, které by nás vedly k domněnce, že zpráva o vztazích společnosti Raiffeisen investiční společnost, a.s. za rok končící k 31. prosinci 2015 obsahuje významné (materiální) věcné nesprávnosti.

V Praze 25. dubna 2016

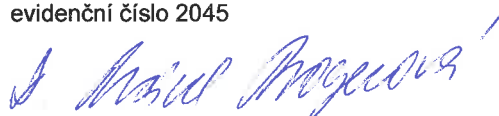
Auditorská společnost:

Deloitte Audit s.r.o.
evidenční číslo 079



Statutární auditor:

Diana Rádl Rogerová
evidenční číslo 2045



ÚČETNÍ ZÁVĚRKA K 31. PROSINCI 2015

Název společnosti: Raiffeisen investiční společnost a.s.
Sídlo: Hvězdova 1716/2b, Nusle, 140 78 Praha 4
Právní forma: akciová společnost
IČ: 291 46 739

Součástí účetní závěrky:

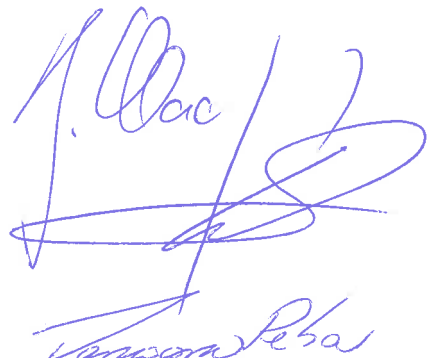
Rozvaha

Výkaz zisku a ztráty

Přehled o změnách vlastního kapitálu

Příloha

Účetní závěrka byla sestavena dne 25. dubna 2016.

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

Obchodní firma: 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: 11.1.2016

**ROZVAHA
k 31.12.2015**

tis. Kč	Bod	31.12.2015	31.12.2014	
AKTIVA				
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	9	79 453	36 162
	<i>v tom: a) splatné na požádání</i>		19 421	11 160
	<i>b) ostatní pohledávky</i>		60 032	25 002
9	Dlouhodobý nehmotný majetek	10	8 742	7 446
10	Dlouhodobý hmotný majetek	11	50	303
11	Ostatní aktiva	12	7 058	6 890
13	Náklady a příjmy příštích období	13	8 977	8 125
Aktiva celkem			104 280	58 926

tis. Kč	Bod	31.12.2015	31.12.2014	
PASIVA				
4	Ostatní pasiva	14	11 734	8 849
6	Rezervy	16	15 675	9 223
	<i>b) na daně</i>		8 379	1 542
	<i>c) ostatní</i>		7 296	7 681
8	Základní kapitál	15	40 000	40 000
	<i>z toho: a) splacený základní kapitál</i>		40 000	40 000
14	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období		854	(5 231)
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	17	36 017	6 085
Pasiva celkem			104 280	58 926

tis. Kč	Bod	31.12.2015	31.12.2014	
PODROZVAHOVÉ POLOŽKY				
Podrozvahová pasiva				
15	Hodnoty převzaté k obhospodařování	8	13 782 281	10 397 082

Obchodní firma: 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: 11.1.2016

**VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
za období končící 31.12.2015**

tis. Kč	Bod	2015	2014	
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy	3	65	25
4	Výnosy z poplatků a provizí	4	120 699	82 746
5	Náklady na poplatky a provize	4	(37 769)	(31 971)
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	5	(133)	(107)
7	Ostatní provozní výnosy	6	1 292	9
8	Ostatní provozní náklady	6	(1 360)	(1 132)
9	Správní náklady	7	(37 326)	(37 708)
	<i>a) náklady na zaměstnance</i>		(25 064)	(24 206)
	<i>z toho: aa) mzdy a platy</i>		(19 783)	(18 719)
	<i>ab) sociální a zdravotní pojištění</i>		(5 281)	(5 487)
	<i>b) ostatní správní náklady</i>		(12 262)	(13 502)
11	Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku		(1 085)	(738)
16	Rozpuštění ostatních rezerv		8 892	475
17	Tvorba a použití ostatních rezerv		(8 507)	(3 944)
19	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním		44 768	7 655
23	Daň z příjmů	18	(8 751)	(1 570)
24	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění		36 017	6 085

Obchodní firma: 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: 11.1.2016

**PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU
k 31.12.2015**

	Základní kapitál	Nerozdělený zisk a neuhrazená ztráta z předchozích období	Zisk (ztráta)	Celkem
Zůstatek k 1.1.2014	40 000		(5 231)	34 769
Rozdělení výsledku hospodaření		(5 231)	5 231	-
Čistý zisk/ztráta za účetní období			6 085	6 085
Zůstatek k 31.12.2014	40 000	(5 231)	6 085	40 854
Zůstatek k 1.1.2015	40 000	(5 231)	6 085	40 854
Rozdělení výsledku hospodaření		6 085	(6 085)	-
Čistý zisk/ztráta za účetní období			36 017	36 017
Zůstatek k 31.12.2015	40 000	854	36 017	76 871

Raiffeisen investiční společnost a.s.

Příloha účetní závěrky

Období končící 31. prosince 2015

1. OBECNÉ INFORMACE

(a) Charakteristika společnosti

Vznik a charakteristika společnosti

Raiffeisen investiční společnost a.s. (dále jen jako „Společnost“), IČ 29146739, se sídlem Hvězdova 1716/2b, 140 78 Praha 4 vznikla 21. prosince 2012. Povolení k činnosti bylo Společnosti uděleno Českou národní bankou rozhodnutím č.j. 2013/4256/570 ze dne 9. dubna 2013, které nabylo právní moci dne 9. dubna 2013. Základní kapitál ve výši 40 000 000 Kč byl plně splacen.

Jediným akcionářem je Raiffeisenbank a.s.

Předmět podnikání Společnosti

Společnost je oprávněna podle zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, v platném znění v rozsahu uvedeném v povolení uděleném Českou národní bankou:

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

Členové představenstva a dozorčí rady k 31. prosinci 2015

Členové představenstva

Jaromír Sladkovský (předseda)

Michal Ondruška

Lucie Osvaldová

Členové dozorčí rady

Igor Vida (předseda)

Vladimír Kreidl

Michal Kustra

Mario Drosc odstoupil k 31. prosinci 2014 z funkce předsedy dozorčí rady.

(b) Obhospodařované fondy

K 31. 12. 2015 obhospodařovala Společnost následující otevřené podílové fondy:

Standardní fondy:

- Raiffeisen fond dluhopisových příležitostí, otevřený podílový fond, Raiffeisen investiční společnost a.s.
- Raiffeisen fond dluhopisové stability, otevřený podílový fond, Raiffeisen investiční společnost a.s.
- Raiffeisen fond dluhopisových trendů, otevřený podílový fond, Raiffeisen investiční společnost a.s.
- Raiffeisen fond akciových trhů, otevřený podílový fond, Raiffeisen investiční společnost a.s.
- Raiffeisen fond pravidelných investic, otevřený podílový fond, Raiffeisen investiční společnost a.s.

Speciální fondy:

- Raiffeisen chráněný fond ekonomických cyklů, otevřený podílový fond, Raiffeisen investiční společnost a.s.
- Raiffeisen chráněný fond americké prosperity, otevřený podílový fond, Raiffeisen investiční společnost a.s.
- Raiffeisen privátní fond dynamický, otevřený podílový fond, Raiffeisen investiční společnost a.s.
- Raiffeisen privátní fond alternativní, otevřený podílový fond, Raiffeisen investiční společnost a.s.
- Raiffeisen fond optimálního rozložení, otevřený podílový fond, Raiffeisen investiční společnost a.s.
- Raiffeisen fond high-yield dluhopisů, otevřený podílový fond, Raiffeisen investiční společnost a.s.

Fond kvalifikovaných investorů:

- Leonardo, otevřený podílový fond

Raiffeisen investiční společnost a.s.

Příloha účetní závěrky

Období končící 31. prosince 2015

Dle smlouvy o obhospodařování mezi Společností a Raiffeisen Kapitalanlage - Gesellschaft m.b.H. (dále jen jako „KAG“) ze dne 1. července 2013 Společnost obhospodařuje následující zahraniční fondy:

- Raiffeisen - Czech-Click Fund II

Ke dni 25. srpna 2015 nabylo účinnosti sloučení Raiffeisen - Czech-Click Fund (zrušovaný fond) do Raiffeisen - Czech-Click Fund (přejímající fond), oba fondy obhospodařovány společností Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.,

(c) 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, kdy transakce a další skutečnosti jsou uznány v době jejich vzniku a zaúčtovány v období, ke kterému se věcně i časově vztahují.

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 jí zabráňovala v této činnosti pokračovat i v dohledné budoucnosti.

Účetní závěrka obsahuje rozvahu, výkaz zisku a ztráty, přehled o změnách vlastního kapitálu a přílohu k účetní závěrce.

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

Účetní závěrka Společnosti byla připravena v souladu s následujícími důležitými účetními metodami:

(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.

Raiffeisen investiční společnost a.s.

Příloha účetní závěrky

Období končící 31. prosince 2015

Finanční aktivum nebo jeho část Společnost odúčtuje z rozvahy v případě, že ztratí kontrolu nad smluvními právy k tomuto finančnímu aktivu nebo jeho části. Společnost 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 závazku v účetnictví, resp. jeho části, který zanikl nebo byl převeden na jiný subjekt, a částkou za tento závazek uhrazenou se zúčtuje do nákladů nebo výnosů.

(b) Pohledávky a opravné položky

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.

Společnost stanoví opravné položky k pochybným pohledávkám na základě vlastní analýzy platební schopnosti dlužníků a věkové struktury pohledávek.

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.

(c) 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.

(d) Najatý majetek

Společnost účtuje o majetku najatém na operativní leasing tak, že zahrnuje leasingové splátky do nákladů rovnoměrně ve věcné a časové souvislosti.

(e) Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek

Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek je účtován v historických cenách a odpisován rovnoměrně po odhadované dobu životnosti.

Doby odpisování pro jednotlivé kategorie dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku jsou následující:

Dlouhodobý hmotný majetek v pořizovací ceně nad 40 000 Kč

Odpisová skupina 1	3 roky
Odpisová skupina 2	5 let
Odpisová skupina 3	10 let

Raiffeisen investiční společnost a.s.

Příloha účetní závěrky

Období končící 31. prosince 2015

Dlouhodobý nehmotný majetek v pořizovací ceně nad 60 000 Kč

Licence	6 let
Software	3 roky

Hlavní software Společnosti je odpisován po dobu 10 let.

Technická zhodnocení najatého majetku jsou odpisována rovnoměrně po dobu trvání nájmu nebo po zbytek jejich doby životnosti, podle toho, který časový úsek je kratší.

Nehmotný majetek s pořizovací cenou nižší než 60 tis. Kč a hmotný majetek s pořizovací cenou nižší než 40 tis. Kč je účtován do nákladů za období, ve kterém byl pořízen, přičemž doba použitelnosti je kratší než 1 rok.

(f) **Přepočítání 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, případně položek zajišťujících měnové riziko plynoucí ze smluv, které ještě nejsou vykázány v rozvaze Společnosti, nebo z očekávaných budoucích transakcí, je vykázán ve výkazu zisku a ztráty jako „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

(g) **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.

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.

3. ČISTÝ ÚROKOVÝ VÝNOS

tis. Kč	2015	2014
Výnosy z úroků a podobné výnosy z vkladů	65	25
Celkem	65	25

Raiffeisen investiční společnost a.s.

Příloha účetní závěrky

Období končící 31. prosince 2015

4. VÝNOSY A NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

tis. Kč	2015	2014
Výnosy z poplatků a provizí		
obhospodařování fondů	88 844	34 481
distribuce zahraničních fondů	2 057	18 514
poplatek dle smlouvy o vzájemné spolupráci s Raiffeisenbank a.s.	29 798	29 751
Celkem	120 699	82 746
Náklady na poplatky a provize		
poplatek dle smlouvy o vzájemné spolupráci s Raiffeisenbank a.s.	29 798	29 751
poplatky dle smluv s Raiffeisen Bank International AG	3 683	1 483
bankovní transakce	242	92
pobídka vyplacená (UNIQA, fondy RIS)	3 967	-
ostatní	79	645
Celkem	37 769	31 971

5. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

tis. Kč	2015	2014
Kurzové rozdíly	133	107
Celkem	133	107

6. PROVOZNÍ VÝNOSY A NÁKLADY

tis. Kč	2015	2014
Provozní výnosy		
výnos z prodeje aut	1 292	-
Celkem	1 292	-

tis. Kč	2015	2014
Provozní náklady		
zůstatková cena prodaných aut	1 320	-
leasingové splátky	40	-
náklady na merge	-	1 132
Celkem	1 360	1 132

Raiffeisen investiční společnost a.s.

Příloha účetní závěrky

Období končící 31. prosince 2015

7. SPRÁVNÍ NÁKLADY

tis. Kč	2015	2014
Mzdy a odměny zaměstnanců	13 894	11 418
Sociální a zdravotní pojištění	5 281	5 487
Ostatní náklady na zaměstnance	-	-
Mzdy a odměny placené: členům představenstva	5 889	7 301
Náklady na zaměstnance	25 064	24 206
Informační technologie	3 721	5 504
Nájemné a související náklady	2 831	2 834
Audit, právní a daňové poradenství	1 370	2 931
Ostatní	4 340	2 233
Ostatní správní náklady	12 262	13 502
Celkem	37 326	37 708

Průměrný počet zaměstnanců Společnosti byl následující:

	2015	2014
Zaměstnanci	20	22
Členové představenstva	3	3
Členové dozorčí rady	3	3

8. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

tis. Kč	31.12.2015	31.12.2014
Ostatní aktiva	3 088	5 643
Náklady a příjmy příštích období	8 977	8 125
Ostatní pasiva	5 292	3 750

tis. Kč	2015	2014
Výnosy z úroků a podobné výnosy	2	2
Výnosy z poplatků a provizí	120 699	82 746
Náklady na poplatky a provize	34 513	31 615
Správní náklady	6 076	6 034
Ostatní provozní výnosy	1 293	9
Ostatní provozní náklady	1 355	1 132

Raiffeisen investiční společnost a.s.

Příloha účetní závěrky

Období končící 31. prosince 2015

tis. Kč	31.12.2015	31.12.2014
Podrozvahová pasiva		
Hodnoty převzaté k obhospodařování	13 782 281	10 397 082

9. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI A DRUŽSTEVNÍMI ZÁLOŽNAMI

tis. Kč	31.12.2015	31.12.2014
Běžné účty u bank	19 421	11 160
Termínované vklady	60 032	25 002
Celkem	79 453	36 162

Běžné účty jsou splatné na požádání. Termínovaný vklad je splatný 13. dubna 2016.

10. DLOUHODOBÝ NEHMOTNÝ MAJETEK

Změny dlouhodobého nehmotného majetku

tis. Kč	Pořízení DNM	Software	Licence	Celkem
Pořizovací cena				
K 1. lednu 2015	605	5584	2 108	8 297
Přírůstky	-	2 369	431	2 800
Úbytky	(605)	-	-	(605)
K 31. prosinci 2015	-	7 953	2 539	10 492
Oprávký a opravné položky				
K 1. lednu 2015	-	587	264	(851)
Řádné odpisy	-	527	372	(899)
Úbytky	-	-	-	-
Opravné položky	-	-	-	-
K 31. prosinci 2015	-	1 114	636	(1 750)
Zůstatková cena				
K 1. lednu 2015	605	4 997	1 844	7 446
K 31. prosinci 2015	-	6 839	1 903	8 742

Přírůstky dlouhodobého majetku jsou tvořeny zejména nákupem SAP doplňků k SAP softwaru ve výši 2 369 tis. Kč.

Raiffeisen investiční společnost a.s.

Příloha účetní závěrky

Období končící 31. prosince 2015

11. DLOUHODOBÝ HMOTNÝ MAJETEK

Změny dlouhodobého hmotného majetku

tis. Kč	Přístroje a zařízení	Celkem
Pořizovací cena		
K 1. lednu 2015	382	382
Přírůstky	1 252	1 252
Úbytky	1 565	1 565
K 31. prosinci 2015	69	69
Oprávky a opravné položky		
K 1. lednu 2015	79	79
Řádné odpisy	186	186
Úbytky	246	246
Opravné položky	-	-
K 31. prosinci 2015	19	19
Zůstatková cena		
K 1. lednu 2015	303	303
K 31. prosinci 2015	50	50

12. OSTATNÍ AKTIVA

tis. Kč	31.12.2015	31.12.2014
Dohadné účty aktivní	2 775	5 345
<i>Z toho a) poplatky za distribuci zahraničních fondů</i>	<i>775</i>	<i>3 445</i>
<i>b) poplatek dle smlouvy o vzájemné spolupráci s Raiffeisenbank a.s.</i>	<i>2 000</i>	<i>1 900</i>
<i>c) ostatní</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
Odložená daňová pohledávka	797	1 170
Poskytnuté zálohy	2 709	372
Ostatní	777	3
Celkem	7 058	6 890

13. NÁKLADY A PŘÍJMY PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

tis. Kč	31.12.2015	31.12.2014
Náklady příštích období – nájemné	716	1 002
Příjmy příštích období – poplatek za obhospodařování	8 261	7 123
Celkem	8 977	8 125

Raiffeisen investiční společnost a.s.

Příloha účetní závěrky

Období končící 31. prosince 2015

14. OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	31.12.2015	31.12.2014
Dohadné účty pasivní	10 790	8 351
<i>Z toho: a) náklady ze sociálního a zdravotního pojištění</i>	<i>441</i>	<i>1 082</i>
<i>b) nevyfakturované služby Raiffeisenbank a.s.</i>	<i>2 921</i>	<i>3 816</i>
<i>c) mzdy</i>	<i>1 458</i>	<i>1 372</i>
<i>d) bonusy</i>	<i>-</i>	<i>1 800</i>
<i>e) ostatní náklady</i>	<i>5 970</i>	<i>281</i>
Ostatní	944	498
<i>Z toho: a) daňové závazky</i>	<i>298</i>	<i>245</i>
<i>b) ostatní závazky</i>	<i>646</i>	<i>253</i>
Celkem	11 734	8 849

Stát – daňové závazky a dotace

Daňové závazky činí k 31. prosinci 2015 298 tis. Kč (k 31. prosinci 2014 ve výši 245 tis. Kč). Žádné z těchto závazků nejsou po lhůtě splatnosti.

Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění

Dohadná položka na náklady ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění k 31. prosinci 2015 činí 441 tis. Kč (k 31. prosinci 2014 ve výši 1 082 tis. Kč). Žádné z těchto závazků nejsou po lhůtě splatnosti.

15. ZÁKLADNÍ KAPITÁL

Základní kapitál společnosti k 31. prosinci 2015 činil 40 000 tis. Kč. Základní kapitál byl tvořen 40 akciemi na jméno v nominální hodnotě 1 000 tis. Kč.

Složení akcionářů Společnosti k 31. prosinci 2014:

Název	Sídlo	Vztah ke Společnosti	Počet akcií (ks)	Podíl na základním kapitálu (v %)
Raiffeisenbank a.s.	Česká republika	Ovládající společnost	40	100
Celkem			40	100

Podíl na základním kapitálu ve výše uvedené tabulce je roven podílu na hlasovacích právech.

Raiffeisen investiční společnost a.s.

Příloha účetní závěrky

Období končící 31. prosince 2015

16. REZERVY

tis. Kč	Rezerva na daň	Rezerva na nevyčerpano u dovolenou	Rezerva na bonusy	Rezerva na operační rizika	Celkem
Zůstatek k 1. lednu 2015	1 542	295	7 386	-	9 223
Rozpuštění v průběhu roku	-	-	(8 892)	-	(8 892)
Tvorba a použití v průběhu roku	6 837	(26)	6 933	1 600	15 344
Zůstatek k 31. prosinci 2015	8 379	269	5 427	1 600	15 675

17. NÁVRH ROZDĚLENÍ ZISKU

Společnost navrhuje rozdělení zisku roku 2015 následujícím způsobem:

tis. Kč	Zisk / (Ztráta)	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období
Zůstatek k 31. prosinci 2015 před rozdělením zisku za rok 2015	-	854
Zisk za rok 2015	36 017	-
<i>Návrh rozdělení zisku za rok 2015:</i>	-	-
Převod do nerozděleného zisku/ztrát	(36 017)	36 017
Celkem	-	36 871

18. DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK/POHLEDÁVKA

(a) Daň z příjmů

tis. Kč	2015	2014
Daň splatná za běžné účetní období	8 379	1 542
Daň odložená	372	28
Celkem	8 751	1 570

(b) Daň z příjmů – daňová analýza

tis. Kč	2015
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	44 768
Výnosy nepodléhající zdanění	-
Daňově neodčitelné náklady	(669)
Ostatní položky (daňové ztráty)	-
Mezisoučet	44 099
Daň vypočtená při použití sazby 19 % (pro rok 2015: 19 %)	8 379
Použité slevy na dani	-
Srážková daň	-
Celkem	8 379

Raiffeisen investiční společnost a.s.

Příloha účetní závěrky

Období končící 31. prosince 2015

(c) Odložený daňový závazek/pohledávka

Odložená daň z příjmu je počítána ze všech dočasných rozdílů za použití daňové sazby platné pro období, ve kterém budou daňový závazek nebo pohledávka uplatněny, tj. 19 %.

Odložené daňové pohledávky a závazky se skládají z následujících položek:

tis. Kč	31.12.2015 Odložená daňová pohledávka (+)/ závazek(-)	31.12.2014 Odložená daňová pohledávka (+)/ závazek(-)
Rezervy	1 386	1 460
Hmotný a nehmotný majetek	(589)	(290)
Odložená daňová pohledávka	797	1 170

19. HODNOTY PŘEVZATÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

tis. Kč	31.12.2015	31.12.2014
Raiffeisen fond dluhopisových příležitostí	2 520 377	1 375 464
Raiffeisen chráněný fond ekonomických cyklů	3 764 376	2 389 162
Raiffeisen chráněný fond americké prosperity	436 757	568 647
Raiffeisen fond dluhopisové stability	2 897 359	2 842 890
Raiffeisen fond dluhopisových trendů	1 159 813	1 311 262
Raiffeisen fond akciových trhů	468 607	331 213
Raiffeisen fond pravidelných investic	369 820	332 459
Raiffeisen privátní fond dynamický	454 170	235 226
Raiffeisen privátní fond alternativní	153 975	76 555
Raiffeisen fond optimálního rozložení	512 260	-
Raiffeisen fond high-yield dluhopisů	135 777	-
Leonardo	444 957	438 088
Raiffeisen Czech Click Fund	-	176 674
Raiffeisen Czech Click Fund II	464 033	319 442
Celkem	13 782 281	10 397 082

20. FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO

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

(a) Řízení rizik

Společnost při řízení rizik zohledňuje všechna významná rizika a rizikové faktory, kterým jsou nebo mohou být Společnost nebo jí obhospodařované fondy vystaveny. Řízení rizik zohledňuje vnitřní a vnější faktory včetně zohledňování budoucí strategie podnikání Společnosti, jí obhospodařovaných fondů, vlivů ekonomického prostředí a cyklu a vlivů regulatorního prostředí. Řízení rizik zohledňuje kvantitativní a kvalitativní aspekty rizik, reálné možnosti jejich řízení a náklady a výnosy vyplývající z řízení rizik.

Níže jsou popsána vybraná rizika, jimž je Společnost vystavena z důvodu svých aktivit a řízení pozic vzniklých z těchto aktivit a dále pak přístupy k řízení těchto rizik.

Raiffeisen investiční společnost a.s.

Příloha účetní závěrky

Období končící 31. prosince 2015

(b) Riziko likvidity

Riziko likvidity zahrnuje jak riziko schopnosti financovat aktiva Společnosti nástroji s vhodnou splatností, tak i schopnost Společnosti likvidovat/prodat aktiva za přijatelnou cenu v přijatelném časovém horizontu.

Zbytková splatnost majetku a dluhů Společnosti

tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifik.	Celkem
K 31. prosinci 2015						
Pohledávky za bankami	19 421	60 032	-	-	-	79 453
Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek	-	-	-	-	8 792	8 792
Ostatní aktiva	7 058	-	-	-	-	7 058
Náklady a příjmy příštích období	8 977	-	-	-	-	8 977
Celkem	35 456	60 032	-	-	8 792	104 280
Ostatní pasiva	11 734	-	-	-	-	11 734
Rezervy	-	15 675	-	-	-	15 675
Vlastní kapitál	-	-	-	-	76 871	76 871
Celkem	11 734	15 675	-	-	76 871	104 280
Gap	23 722	44 357	-	-	(68 079)	0
Kumulativní gap	23 722	68 079	68 079	68 079	-	-

Zbytková splatnost majetku a dluhů Společnosti

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 2014						
Pohledávky za bankami	36 162	-	-	-	-	36 162
Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek	-	-	-	-	7 749	7 749
Ostatní aktiva	6 890	-	-	-	-	6 890
Náklady a příjmy příštích období	8 125	-	-	-	-	8 125
Celkem	51 177	-	-	-	7 749	58 926
Ostatní pasiva	8 849	-	-	-	-	8 849
Rezervy	-	9 223	-	-	-	9 223
Vlastní kapitál	-	-	-	-	40 854	40 854
Celkem	8 849	9 223	-	-	40 854	58 926
Gap	42 328	(9 223)	-	-	(33 105)	-
Kumulativní gap	42 328	33 105	33 105	33 105	-	-

Výše uvedené tabulky představují zbytkovou splatnost účetních hodnot jednotlivých finančních nástrojů, nikoliv veškerých peněžních toků, které z těchto nástrojů plynou.

Raiffeisen investiční společnost a.s.

Příloha účetní závěrky

Období končící 31. prosince 2015

(c) Úrokové riziko

Společnost je vystavena 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 Společnosti. Účetní hodnota těchto aktiv a pasiv a nominální (pomyšlná) hodnota úrokových derivátů 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 Společnosti

tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Celkem
K 31. prosinci 2015					
Pohledávky za bankami	19 421	60 032	-	-	79 453
Celkem	19 421	60 032	-	-	79 453

Úroková citlivost majetku a dluhů Společnosti

tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Celkem
K 31. prosinci 2014					
Pohledávky za bankami	36 162	-	-	-	36 162
Celkem	36 162	-	-	-	36 162

Výše uvedený přehled zahrnuje pouze úrokově citlivá aktiva a závazky a není proto totožný s hodnotami uvedenými v rozvaze Společnosti.

(d) Měnové riziko

K 31. prosinci 2015 byly veškerý majetek i veškeré závazky Společnosti denominovány v Kč, Společnost tedy nebyla ve sledovaném období vystavena měnovému riziku.

21. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Po datu účetní závěrky nenastaly žádné události, který by měly významný dopad na účetní závěrku Společnosti k 31. prosinci 2015.

Výroční zpráva fondů

Raiffeisen fond dluhopisové stability, otevřený podílový fond, Raiffeisen investiční společnost a.s.

Raiffeisen fond dluhopisových trendů, otevřený podílový fond, Raiffeisen investiční společnost a.s.

Raiffeisen fond akciových trhů, otevřený podílový fond, Raiffeisen investiční společnost a.s.

Raiffeisen fond pravidelných investic, otevřený podílový fond, Raiffeisen investiční společnost a.s.

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

Raiffeisen chráněný fond ekonomických cyklů, otevřený podílový fond, Raiffeisen investiční společnost a.s.

Raiffeisen chráněný fond americké prosperity, otevřený podílový fond, Raiffeisen investiční společnost a.s.

Raiffeisen privátní fond dynamický, otevřený podílový fond, Raiffeisen investiční společnost a.s.

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

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

Leonardo, otevřený podílový fond

**Raiffeisen fond dluhopisové stability, otevřený podílový fond,
Raiffeisen investiční společnost a.s.**

Měna:	Kč
ISIN kapitalizační třídy:	CZ0008474293
ISIN dividendové třídy:	CZ0008474301
Jmenovitá hodnota podílového listu:	nemá
Forma fondu:	otevřený podílový fond
Typ fondu dle AKAT:	dluhopisový
Datum vzniku:	17. 3. 2014

Aktiva Fondu dluhopisové stability byla v roce 2015 alokována zejména do střednědobých státních a korporátních dluhopisů s durací (zjednodušeně: průměrnou dobou do splatnosti) mírně pod jeden a půl roku. Z pohledu kreditní kvality je dluhopisová část fondu zainvestována do dluhopisů v tzv. "investičním ratingovém pásmu" (tj. rating BBB-/Baa3 a lepší). Nakupovány byly dluhopisy v CZK, EUR, USD a PLN, v rámci tohoto je však drtivá většina zajištěna proti nepříznivému vývoji směnných kurzů.

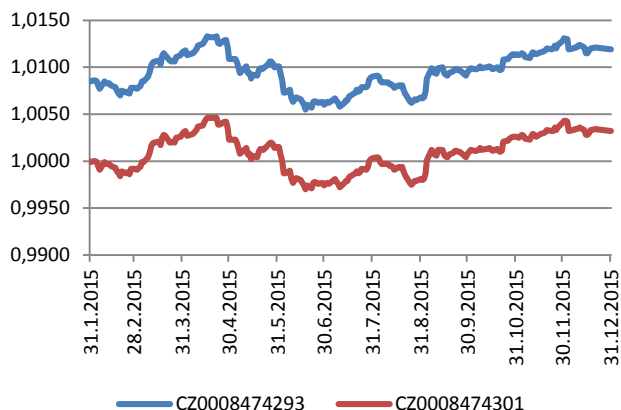
Kromě změn uvedených v účetní závěrce nedošlo během účetního období k podstatným změnám údajů podle článku 23 směrnice Evropského parlamentu a Rady č. 2011/61/EU, o správcích alternativních investičních fondů a o změně směrnic 2003/41/ES a 2009/65/ES a nařízení (ES) č. 1060/2009 a (EU) č. 1095/2010 (dále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

Finanční ukazatele	31. prosince 2015	31. prosince 2014	% změna
Zisk / ztráta po zdanění, v tis. Kč	14 760	(285)	5 278,95
CZ0008474293			
Vlastní kapitál podílového fondu, v tis. Kč	2 883 891	2 827 705	1,99
VK připadající na jeden podílový list, v Kč	1,0119	1,0070	0,49
Počet podílových listů, ks	2 849 867 494	2 808 126 262	1,49
CZ0008474301			
Vlastní kapitál podílového fondu, v tis. Kč	10 749	11 676	(7,94)
VK připadající na jeden podílový list, v Kč	1,0032	0,9981	0,51
Počet podílových listů, ks	10 715 210	11 698 086	(8,40)

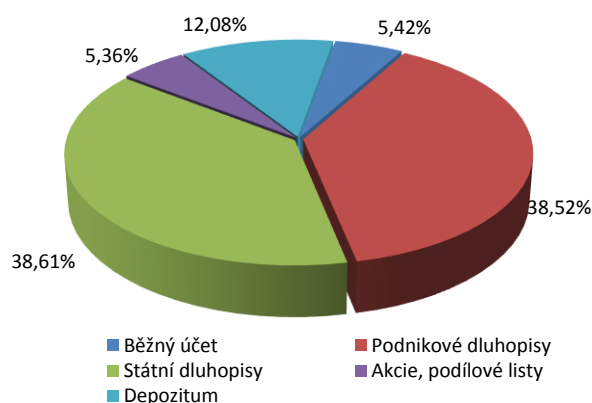
Počet vydaných a odkoupených podílových listů za rok 2015

ISIN	Vydané podílové listy		Odkoupené podílové listy		SALDO (+/-)	
	ks	tis. Kč	ks	tis. Kč	ks	tis. Kč
CZ0008474293	1 162 574 693	1 173 107	1 120 833 461	1 131 626	41 741 232	41 481
CZ0008474301	0	0	982 876	981 402	-982 876	- 981 402

Vývoj hodnoty podílového listu



Údajě o skladbě majetku



Přehled cenných papírů v majetku nad 1 % ke dni 31. 12. 2015

ZEMĚ	ISIN	NÁZEV CP	CENA POŘÍZENÍ v tis. Kč	REÁLNÁ HODNOTA v tis. Kč	PODÍL NA AKTIVECH v %
CZ	CZ0001004113	CZGB Float 12/09/20	469 783	476 343	16,44
CZ	CZ0002002520	UNICZ 6 04/27/18	229 948	234 280	8,09
AT	AT0000622022	RAIFFEISEN-INFLTIONSSC.-VA	157 015	155 431	5,36
CZ	CZ0001003834	CZGB 1,50/19	145 724	145 976	5,04
CZ	CZ0001003123	CZGB Float 04/18/23	139 666	142 494	4,92
SE	XS1019818787	PKOBP 2,324 01/23/19	121 484	119 715	4,13
AT	AT000B119839	ERSTBK Float 09/20/16	118 857	119 432	4,12
CZ	CZ0001003438	CZGB Float 07/23/17	103 081	103 011	3,55
FR	XS1040279462	ACAFP Float 02/28/19	80 641	80 343	2,77
AT	XS0989620694	RBI AV 1,875 11/08/18	72 037	72 385	2,50
AT	AT0000A1GD94	HYPO NOE GRUPPE Float 09/16/20	70 001	70 840	2,44
NL	XS1241115440	LPTY 0,88 06/02/20	70 001	70 444	2,43
CZ	CZ0001002471	CZGB 5 04/11/19	60 127	60 380	2,08
CZ	CZ0001004253	CZGB 2,4 09/17/25	49 936	51 015	1,76
FR	FR0011734961	BPCEGP Float 02/14/19	40 172	40 161	1,39
CZ	CZ0003501884	ČESKY 3,9 04/18/17	36 943	37 513	1,29
PL	PL0000108502	POLGB 0 07/25/17	31 162	30 948	1,07
SE	XS0746259323	PGNPW 4 02/14/17	29 325	28 915	1,00
Celkem			2 025 902	2 039 625	70,39

ÚČETNÍ ZÁVĚRKA K 31. PROSINCI 2015

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

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

IČ: 291 46 739

Součástí účetní závěrky:


Rozvaha

Výkaz zisku a ztráty

Přehled o změnách vlastního kapitálu

Příloha

Účetní závěrka byla sestavena dne 13. února 2016.

Statutární orgán účetní jednotky	Podpis
<p>Za statutární orgán:</p> <p>Ing. Jaromír Sladkovský</p> <p>Ing. Michal Ondruška</p> <p>Osoba odpovědná za účetnictví:</p> <p>Ing. Petra Tomisová</p>	

Obchodní firma: Raiffeisen fond dluhopisové stability

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: 11.1.2016

**ROZVAHA
k 31.12.2015**

tis. Kč	Bod	31.12.2015	31.12.2014
AKTIVA			
2	Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní cenné papíry přijímané centrální bankou k refinancování	8	
	<i>v tom: a) vydané vládními institucemi</i>	1 034 146	1 317 258
		1 034 146	1 317 258
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	9	
	<i>v tom: a) splatné na požádání</i>	507 257	175 442
	<i>b) ostatní pohledávky</i>	157 145	175 442
		350 112	-
5	Dluhové cenné papíry	10	
	<i>v tom: a) vydané vládními institucemi</i>	1 200 584	1 350 190
	<i>b) vydané ostatními osobami</i>	84 557	322 543
		1 116 027	1 027 647
6	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	11	
	<i>b) podílové listy</i>	155 431	-
		155 431	-
11	Ostatní aktiva	12	
		249	1 497
Aktiva celkem		2 897 667	2 844 387

tis. Kč	Bod	31.12.2015	31.12.2014
PASIVA			
4	Ostatní pasiva	14	
	<i>v tom: deriváty</i>	989	3 631
		874	3 568
5	Výnosy a výdaje příštích období	15	
		1 509	1 375
6	Rezervy	17	
	<i>b) na daně</i>	529	-
		529	-
12	Kapitálové fondy	13	
		2 880 165	2 839 666
14	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období		
		(285)	-
15	Zisk nebo ztráta za účetní období		
		14 760	(285)
Pasiva celkem		2 897 667	2 844 387

tis. Kč	Bod	31.12.2015	31.12.2014
PODROZVAHOVÉ POLOŽKY			
Podrozvahová aktiva			
4	Pohledávky z pevných termínových operací	16	
		453 747	768 176
8	Hodnoty předané k obhospodařování	21	
		2 897 359	2 842 890
Podrozvahová pasiva			
12	Závazky z pevných termínových operací	16	
		454 363	771 725

Obchodní firma: Raiffeisen fond dluhopisové stability

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: 11.1.2016

**VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
za období končící 31.12.2015**

tis. Kč	Bod	1.1.-31.12.2015	24.4.-31.12.2014
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy	16 582	2 684
	<i>z toho: úroky z dluhových cenných papírů</i>	16 469	2 684
4	Výnosy z poplatků a provizí	344	-
5	Náklady na poplatky a provize	(18 544)	(3 331)
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	17 245	598
9	Správní náklady	(97)	(85)
	<i>b) ostatní správní náklady</i>	(97)	(85)
19	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	15 530	(134)
23	Daň z příjmů	(770)	(151)
24	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	14 760	(285)

Obchodní firma: Raiffeisen fond dluhopisové stability

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: 11.1.2016

**PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU
k 31.12.2015**

tis. Kč	Kapitálové fondy	Zisk (Ztráta)	Celkem
Zůstatek k 24. 4. 2014	-	-	-
Čistý zisk/ztráta za účetní období	-	(285)	(285)
Podílové listy prodané	2 907 451	-	2 907 451
Podílové listy odkoupené	(67 785)	-	(67 785)
Zůstatek k 31. 12. 2014	2 839 666	(285)	2 839 381

tis. Kč	Kapitálové fondy	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	Zisk (Ztráta)	Celkem
Zůstatek k 1. 1. 2015	2 839 666	-	(285)	2 839 381
Čistý zisk/ztráta za účetní období	-	-	14 760	14 760
Podílové listy prodané	1 173 106	-	-	1 173 106
Podílové listy odkoupené	(1 132 607)	(285)	285	(1 132 607)
Zůstatek k 31. 12. 2015	2 880 165	(285)	14 760	2 894 640

1. OBECNÉ INFORMACE

(a) Charakteristika fondu

Vznik a charakteristika fondu

Raiffeisen fond dluhopisové stability, otevřený podílový fond, Raiffeisen investiční společnost a.s. (dále jen „Fond“) je účetní jednotka bez právní subjektivity, zřízená Raiffeisen investiční společností a.s. (dále jen „Společnost“) v souladu se zákonem č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech (dále jen „ZISIF“ nebo „Zákon“). Fond vznikl dnem zápisu do seznamu vedeného ČNB dle § 597 písm. b) ZISIF, provedeného ke dni 17. března 2014. Fond zahájil svoji činnost dne 24. dubna 2014.

Fond je standardním fondem cenných papírů podle Zákona, který splňuje požadavky práva Evropských společenství.

Dle statutu Fondu mohou být vydávány až 3 různé druhy podílových listů - třídy. Jednotlivé třídy se liší způsobem nakládání se ziskem Fondu, výší vstupního poplatku (přirážky), minimální výší investice a distribuční sítí. Každý druh podílových listů má přidělen vlastní ISIN.

Druh Podílového listu	Třída A1	Třída A2	Třída A3
	Kapitalizační	Dividendová	RSTS *
Raiffeisen fond dluhopisové stability			
ISIN	CZ0008474293	CZ0008474301	CZ0008474319

* Podílové listy Třídy A3 jsou určeny pouze k distribuci prostřednictvím Raiffeisen stavební spořitelny a.s.

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

Společnost je 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,
- provádět administraci investičních fondů nebo zahraničních investičních fondů.

Informace o depozitáři

Depozitářské služby poskytuje UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., IČ 64948242, se sídlem Želetavská 1525/1, 140 92 Praha 4 (dále jen jako „Depozitář“) dle smlouvy o výkonu činnosti depozitáře ze dne 6. února 2014.

(b) Východiska pro přípravu účetní závěrky

Účetní závěrka byla připravena na základě účetnictví vedeného v souladu se:

- zákonem o účetnictví č. 563/1991, ve znění pozdějších předpisů,
- vyhláškou č. 501/2002 vydanou Ministerstvem financí, ve znění pozdějších předpisů,
- Českými účetními standardy pro finanční instituce vydanými Ministerstvem financí.

Účetní závěrka byla zpracována na principech časového rozlišení nákladů a výnosů a historických cen s výjimkou vybraných finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou.

Účetní období od 24. dubna 2014 do 31. prosince 2014 je pro položky výkazu zisku a ztráty dále označováno jako „2014“.

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

Běžným účetním obdobím Fondu je kalendářní rok končící 31. prosince 2015. Jako srovnatelné údaje jsou použity údaje z minulého účetního období, tj. data za rok 2014.

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 není stanovena. Fond neúčtuje o emisním ážiu.

Kapitálové fondy

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

(f) Tvorba rezerv

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

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

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

(g) Přepočtení 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	1. 1. - 31. 12. 2015	24.4. - 31. 12. 2014
Úroky z běžných účtů a termínovaných vkladů	114	-
Úroky z dluhových cenných papírů	16 468	2 684
Celkem	16 582	2 684

4. VÝNOSY Z POPLATKŮ A PROVIZÍ

V položce výnosy z poplatků a provizí je obsažena pobídka obdržena v souvislosti s investováním do fondů KAG ve výši 344 tis. Kč (2014: 0 Kč).

5. NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

tis. Kč	1. 1. - 31. 12. 2015	24.4. - 31. 12. 2014
Obhospodařovatelský poplatek	14 967	2 814
Depozitářský poplatek	2 535	341
Správa cenných papírů	664	62
Ostatní poplatky a provize	378	114
Celkem	18 544	3 331

Poplatek za obhospodařování, hrazený Fondem Společnosti, činí v souladu se statutem Fondu 0,5 % z průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu.

V souladu se smlouvou o výkonu funkce depozitáře, platí Fond poplatek ve výši 0,07 % z průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu Fondu.

6. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

tis. Kč	1. 1. - 31. 12. 2015	24.4. - 31. 12. 2014
Zisk z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou	16 036	1 821
Zisk z kurzových rozdílů	(17 984)	2 728
Ztráta ze spotových a z pevných termínových operací	19 193	(3 951)
Celkem	17 245	598

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

Zisk nebo ztráta z kurzových rozdílů představuje především realizované a nerealizované kurzové rozdíly z přecenění dluhopisových cenných papírů.

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.

7. SPRÁVNÍ NÁKLADY

Položka správních nákladů představuje náklady na audit ve výši 97 tis. Kč (2014: 85 tis. Kč).

8. 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. 2015	31. 12. 2014
Státní dluhopisy	1 034 146	1 317 258
Čistá účetní hodnota	1 034 146	1 317 258

9. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI A DRUŽSTEVNÍMI ZÁLOŽNAMI

Položka pohledávky za bankami představuje běžné účty u institucí Unicredit bank Czech Republic and Slovakia a Raiffeisen Bank International AG ve výši 157 145 tis. Kč (2014: 175 442 tis. Kč) a termínované vklady s úroky od Unicredit bank Czech Republic and Slovakia, a.s. ve výši 350 112 tis. Kč.

Běžné účty jsou splatné na požádání.

10. DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY

tis. Kč	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Dluhopisy vydané vládními institucemi	84 557	322 543
Dluhopisy vydané ostatními osobami	1 116 027	1 027 647
Čistá účetní hodnota	1 200 584	1 350 190

11. AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY

tis. Kč	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Podílové listy	155 431	-
Čistá účetní hodnota	155 431	-

12. OSTATNÍ AKTIVA

tis. Kč	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Kladné reálné hodnoty finančních derivátů	-	-
Ostatní pohledávky	249	1 497
Celkem	249	1 497

13. VLASTNÍ KAPITÁL

Počet vydaných podílových listů

(v ks)	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Dividendová třída	2 849 867 494	11 698 086
Kapitalizační třída	10 715 210	2 808 126 262
Celkem	2 860 582 704	2 819 824 348

Ostatní třídy nebyly v roce 2015 vydávány.

**Raiffeisen fond dluhopisové stability, otevřený podílový fond,
Raiffeisen investiční společnost a.s.
Období končící 31. prosince 2015**

Vlastní kapitál dle tříd podílových listů

tis. Kč	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Dividendová třída	2 883 891	11 676
Kapitalizační třída	10 749	2 827 705
Celkem	2 894 640	2 839 381

K 31. Proinci 2015 je vydáno 2 860 582 704 kusů podílových listů Fondu (2014: 2 819 824 348 kusů).

Hodnota podílového listu dividendové třídy k poslednímu obchodnímu dni roku 2015 činila 1,0034 Kč (2014: 0,9978 Kč). Hodnota kapitalizační třídy k poslednímu obchodnímu dni roku 2015 činila 1,0121 Kč (2014: 1,0066 Kč). Jedná se o poslední hodnotu podílového listu v roce, za kterou byly realizovány nákupy a odkupy podílových listů Fondu.

14. OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Záporná hodnota derivátů	874	3 568
Ostatní závazky	115	63
Celkem	989	3 631

15. VÝNOSY A VÝDAJE PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

V položce výdajů příštích období je zaúčtován zejména nevyfakturovaný obhospodařovatelský poplatek za prosinec ve výši 1 206 tis. Kč (k 31. prosinci 2014 ve výši 1 183 tis. Kč).

16. FINANČNÍ DERIVÁTY

Nominální hodnota derivátů:

tis. Kč	31. 12. 2015		31. 12. 2014	
	Pohledávky	Závazky	Pohledávka	Závazek
Měnové forwardy	453 747	454 363	768 176	771 725
Celkem	453 747	454 363	768 176	771 725

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

Reálná hodnota derivátů:

tis. Kč	31. 12. 2015		31. 12. 2014	
	Kladná	Záporná	Kladná	Záporná
Měnové forwardy	-	874	-	3 568
Celkem	-	874	-	3 568

Všechny měnové deriváty jsou splatné do jednoho roku.

17. REZERVY

tis. Kč	Daň z příjmů	Rezervy celkem
Zůstatek k 1. ledna 2015	-	-
Tvorba	529	529
Čerpání	-	-
Zůstatek k 31. prosinci 2015	529	529

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

18. NÁVRH ROZDĚLENÍ ZISKU

Představenstvo Společnosti navrhuje rozdělení zisku roku 2015 následujícím způsobem:

tis. Kč	Zisk / (Ztráta)	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období
Zůstatek k 31. prosinci 2015 před rozdělením zisku za rok 2015		(285)
Zisk za rok 2015	14 760	
<i>Návrh rozdělení zisku za rok 2015:</i>		
Převod do nerozděleného zisku	(14 760)	14 760
Celkem	-	14 475

19. DAŇ Z PŘÍJMŮ

(a) Daň z příjmů

tis. Kč	1. 1. - 31. 12. 2015	24.4.- 31. 12. 2014
Daň splatná za běžné účetní období	770	-
Daň srážková	-	151
Celkem	770	151

(b) Daň z příjmů – daňová analýza

tis. Kč	1. 1. - 31. 12. 2015	24.4. - 31. 12. 2014
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	15 530	(134)
Výnosy nepodléhající zdanění	-	-
Daňově neodčitelné náklady	-	-
Ostatní položky	(130)	-
Mezisoučet	15 400	(134)
Daň vypočtená při použití sazby 5 % (pro rok 2014: 5 %)	770	-
Použité slevy na dani	-	-
Srážková daň	-	151
Celkem	770	151

20. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

tis. Kč	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Aktiva		
Pobídka v souvislosti s investováním do fondů KAG	176	-
Pasiva		
Úplata za obhospodařování placená Společnosti	1 206	1 183
tis. Kč	1.1.-31.12.2015	24.4.-31.12.2014
Náklady		
Úplata za obhospodařování placená Společnosti	14 967	2 814
Výnosy		
Pobídka v souvislosti s investováním do fondů KAG	344	-
tis. Kč	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Podrozvahová aktiva		
Hodnoty předané k obhospodařování	2 897 359	2 842 890

21. HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

Fond předal celý svůj majetek k obhospodařování Společnosti. Položka hodnoty předané k obhospodařování zahrnuje zahraniční a tuzemské cenné papíry, termínované vklady a dále zůstatky na běžných účtech.

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 a citlivost na změnu úrokových sazeb.

Tržní rizika jsou měřena metodou Value at Risk („VaR“). Value at Risk představuje potenciální ztrátu z nepříznivého pohybu na trhu v daném časovém horizontu na určité úrovni spolehlivosti. Hodnota Value at Risk je měřena na bázi jednoletého intervalu držby a hladiny spolehlivosti 95 %.

(b) Riziko likvidity

Riziko likvidity představuje riziko, že Fond nebude mít dostatek hotovostních zdrojů ke splnění závazků vyplývajících z finančních kontraktů. Likvidita je monitorována a řízena na základě očekávaných peněžních toků a v souvislosti s tím je také upravována struktura portfolia cenných papírů a termínových vkladů.

**Raiffeisen fond dluhopisové stability, otevřený podílový fond,
Raiffeisen investiční společnost a.s.
Období končící 31. prosince 2015**

Zbytková splatnost majetku a dluhů Fondu

tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifik.	Celkem
K 31. prosinci 2015						
Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní CP	622	6 963	815 831	210 730	-	1 034 146
Pohledávky za bankami	507 257	-	-	-	-	507 257
Dluhové cenné papíry	17 728	129 458	995 833	57 565	-	1 200 584
Akcie, Podílové listy	-	-	-	-	155 431	155 431
Ostatní aktiva	249	-	-	-	-	249
Celkem	525 856	136 421	1 811 664	268 295	155 431	2 897 667
Ostatní pasiva	989	-	-	-	-	989
Výnosy a výdaje příštích období	1 509	-	-	-	-	1 509
Rezervy	529	-	-	-	-	529
Vlastní kapitál	-	-	-	-	2 894 640	2 894 640
Celkem	3 027	-	-	-	2 894 640	2 897 667
GAP	522 829	136 421	1 811 664	268 295	(2 739 209)	-
Kumulativní GAP	522 829	659 250	2 470 914	2 739 209	-	-

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 2014						
Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní CP	724	14 036	667 397	635 101	-	1 317 258
Pohledávky za bankami	175 442	-	-	-	-	175 442
Dluhové cenné papíry	189 875	174 148	971 782	14 385	-	1 350 190
Ostatní aktiva	1 497	-	-	-	-	1 497
Celkem	367 538	188 184	1 639 179	649 486	-	2 844 387
Ostatní pasiva	3 631	-	-	-	-	3 631
Výnosy a výdaje příštích období	1 375	-	-	-	-	1 375
Vlastní kapitál	-	-	-	-	2 839 381	2 839 381
Celkem	5 006	-	-	-	2 839 381	2 844 387
GAP	362 532	188 184	1 639 179	649 486	(2 839 381)	-
Kumulativní GAP	362 532	550 716	2 189 895	2 839 381	-	-

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.

**Raiffeisen fond dluhopisové stability, otevřený podílový fond,
Raiffeisen investiční společnost a.s.
Období končící 31. prosince 2015**

Úroková citlivost majetku a dluhů Fondu

tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Celkem
K 31. prosinci 2015					
Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní CP	103 078	624 742	237 050	69 276	1 034 146
Pohledávky za bankami	507 257	-	-	-	507 257
Dluhové cenné papíry	433 637	22 306	687 076	57 565	1 200 584
Celkem	1 043 972	647 048	924 126	126 841	2 741 987

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 2014					
Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní CP	83 046	619 500	582 060	32 652	1 317 258
Pohledávky za bankami	175 442	-	-	-	175 442
Dluhové cenné papíry	648 831	183 112	503 862	14 385	1 350 190
Celkem	907 319	802 612	1 085 922	47 037	2 842 890

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

(d) Měnové riziko

Finanční pozice a peněžní toky jsou ovlivňovány kolísáním platného směnného kurzu cizích měn. Realizované i nerealizované kursově 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	Kč	Celkem
K 31. prosinci 2015					
Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní CP	-	-	-	1 034 146	1 034 146
Pohledávky za bankami	17 027	8 499	26 475	455 256	507 257
Dluhové cenné papíry	289 837	30 948	53 609	826 190	1 200 584
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	155 431	-	-	-	155 431
Ostatní aktiva	-	-	-	249	249
Celkem	462 295	39 447	80 084	2 315 841	2 897 667
Ostatní pasiva	776	-	98	115	989
Výnosy a výdaje příštích období	-	-	-	1 509	1 509
Rezervy	-	-	-	529	529
Vlastní kapitál	-	-	-	2 894 640	2 894 640
Celkem	776	-	98	2 896 793	2 897 667
Dlouhé pozice podrozvahových nástrojů	-	-	-	453 747	453 747
Krátké pozice podrozvahových nástrojů	(397 268)	-	(57 095)	-	(454 363)
Čistá devizová pozice	64 251	39 447	22 891	(127 205)	-

**Raiffeisen fond dluhopisové stability, otevřený podílový fond,
Raiffeisen investiční společnost a.s.**
Období končící 31. prosince 2015

Devizová pozice Fondu

tis. Kč	EUR	PLN	Kč	Celkem
K 31. prosinci 2014				
Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní CP	-	-	1 317 258	1 317 258
Pohledávky za bankami	164	-	175 278	175 442
Dluhové cenné papíry	796 310	19 116	534 764	1 350 190
Ostatní aktiva	-	-	1 497	1 497
Celkem	796 474	19 116	2 028 797	2 844 387
Ostatní pasiva	3 568	-	63	3 631
Výnosy a výdaje příštích období	-	-	1 375	1 375
Vlastní kapitál	-	-	2 839 381	2 839 381
Celkem	3 568	-	2 840 819	2 844 387
Dlouhé pozice podrozvahových nástrojů			768 176	768 176
Krátké pozice podrozvahových nástrojů	771 725			771 725
Čistá devizová pozice	21 181	19 116	(43 846)	-

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.

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

Členění aktiv podle zeměpisných segmentů

K 31. prosinci 2015

tis. Kč	ČR	EU	Ostatní Evropa	Ostatní	Celkem
Státní bezkupónové dluhopisy a ost. cenné papíry	1 034 146	0	0	0	1 034 146
Pohledávky za bankami	507 197	60	0	0	507 257
Dluhové cenné papíry	337 283	690 066	0	173 235	1 200 584
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	155 431	0	0	155 431
Jiná aktiva	249	0	0	0	249
Celkem	1 878 875	845 557	0	173 235	2 897 667

K 31. prosinci 2014

tis. Kč	ČR	EU	Ostatní Evropa	Ostatní	Celkem
Státní bezkupónové dluhopisy a ost. cenné papíry	1 317 258	0	0	0	1 317 258
Pohledávky za bankami	175 395	47	0	0	175 442
Dluhové cenné papíry	84 593	1 040 860	137 091	87 646	1 350 190
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	0
Jiná aktiva	1 497	0	0	0	1 497
Celkem	1 578 743	1 040 907	137 091	87 646	2 844 387

Členění cenných papírů podle emitenta

tis. Kč	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Vydané finančními institucemi	846 712	666 309
Vydané fondy kolektivního investování	155 431	0
Vydané nefinančními institucemi	264 356	356 358
Vydané pojišťovacími institucemi	4 959	4 980
Vydané vládními institucemi	1 118 703	1 639 801
Celkem	2 390 161	2 667 448

24. 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 2015.

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

Pro podílníky fondu Raiffeisen fond dluhopisové stability, otevřený podílový fond, Raiffeisen investiční společnost a.s.

Se sídlem: Hvězdova 1716/2b, 140 78 Praha 4 - Nusle
Identifikační číslo: 291 46 739

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu Raiffeisen fond dluhopisové stability, otevřený podílový fond, Raiffeisen investiční společnost a.s. sestavené na základě českých účetních předpisů zahrnující rozvahu k 31. prosinci 2015, výkaz zisku a ztráty, přehled o změnách vlastního kapitálu a přílohu této účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace.

Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku

Statutární orgán společnosti Raiffeisen investiční společnost a.s. je odpovědný za sestavení účetní závěrky, která podává 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.

Odpovědnost auditora

Naši odpovědností je vyjádřit na základě našeho auditu výrok k této účetní závěrce. Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a Mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. V souladu s těmito předpisy jsme povinni dodržovat etické požadavky a naplánovat a provést audit tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že účetní závěrka neobsahuje významné (materiální) nesprávnosti.

Audit zahrnuje provedení auditorských postupů k získání důkazních informací o částkách a údajích zveřejněných v účetní závěrce. Výběr postupů závisí na úsudku auditora, zahrnujícím i vyhodnocení rizik významné (materiální) nesprávnosti údajů uvedených v účetní závěrce způsobené podvodem nebo chybou. Při vyhodnocování těchto rizik auditor posoudí vnitřní kontrolní systém relevantní pro sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz. Cílem tohoto posouzení je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřního kontrolního systému účetní jednotky. Audit též zahrnuje posouzení vhodnosti použitých účetních metod, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením i posouzení celkové prezentace účetní závěrky.

Jsme přesvědčeni, že důkazní informace, které jsme získali, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Výrok auditora

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice fondu Raiffeisen fond dluhopisové stability, otevřený podílový fond, Raiffeisen investiční společnost a.s. k 31. prosinci 2015 a jeho finanční výkonnosti za rok končící k tomuto datu v souladu s českými účetními předpisy.

Jiné skutečnosti

Účetní závěrka fondu Raiffeisen fond dluhopisové stability, otevřený podílový fond, Raiffeisen investiční společnost a.s. k 31. prosinci 2014 byla auditovaná jiným auditorem, který k této účetní závěrce dne 24. dubna 2015 vyjádřil výrok bez výhrad.

Ostatní informace

Za ostatní informace se považují informace uvedené ve výroční zprávě mimo účetní závěrku a naši zprávu auditora. Za ostatní informace odpovídá vedení společnosti.

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje, ani k nim nevydáváme žádný zvláštní výrok. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s ověřením účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a zvážení, zda ostatní informace uvedené ve výroční zprávě nejsou ve významném (materiálním) nesouladu s účetní závěrkou či našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během ověřování účetní závěrky, zda je výroční zpráva sestavena v souladu s právními předpisy nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně (materiálně) nesprávné. Pokud na základě provedených prací zjistíme, že tomu tak není, jsme povinni zjištěné skutečnosti uvést v naší zprávě.

V rámci uvedených postupů jsme v obdržенých ostatních informacích nic takového nezjistili.

V Praze dne 25. dubna 2016

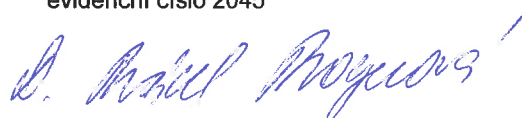
Auditorská společnost:

Deloitte Audit s.r.o.
evidenční číslo 079



Statutární auditor:

Diana Rádí Rogerová
evidenční číslo 2045



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

Měna:	Kč
ISIN kapitalizační třídy:	CZ0008474376
ISIN dividendové třídy:	CZ0008474384
Jmenovitá hodnota podílového listu:	nemá
Forma fondu:	otevřený podílový fond
Typ fondu dle AKAT:	dluhopisový
Datum vzniku:	21. 5. 2014

Aktiva Fondu dluhopisových trendů byla v roce 2015 alokována zejména do střednědobých státních a korporátních dluhopisů s durací (zjednodušeně průměrnou dobou do splatnosti) přibližně 4 roky. Z pohledu kreditní kvality je dluhopisová část fondu zainvestována do dluhopisů v tzv. "investičním ratingovém pásmu" (tj. rating BBB-/Baa3 a lepší). Nakupovány byly dluhopisy v CZK, EUR, USD a PLN, v rámci tohoto je však drtivá většina zajištěna proti nepříznivému vývoji směnných kurzů (otevřená měnová expozice nepřesáhla 10% hodnoty portfolia).

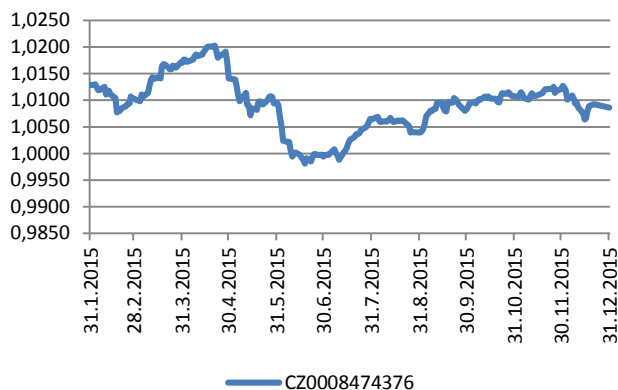
Kromě změn uvedených v účetní závěrce nedošlo během účetního období k podstatným změnám údajů podle článku 23 směrnice Evropského parlamentu a Rady č. 2011/61/EU, o správcích alternativních investičních fondů a o změně směrnic 2003/41/ES a 2009/65/ES a nařízení (ES) č. 1060/2009 a (EU) č. 1095/2010 (dále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

Finanční ukazatele	31. prosince 2015	31. prosince 2014	% změna
Zisk / ztráta po zdanění, v tis. Kč	1946	1 810	207,51
CZ0008474376			
Vlastní kapitál podílového fondu, v tis. Kč	1 158 065	1 308 592	(11,50)
VK připadající na jeden podílový list, v Kč	1,0086	1,0068	0,18
Počet podílových listů, ks	1 148 198 075	1 299 698 750	(11,66)
CZ0008474384			
Vlastní kapitál podílového fondu, v tis. Kč	0	11	0
VK připadající na jeden podílový list, v Kč	0	0,9977	0
Počet podílových listů, ks	0	10 992	0

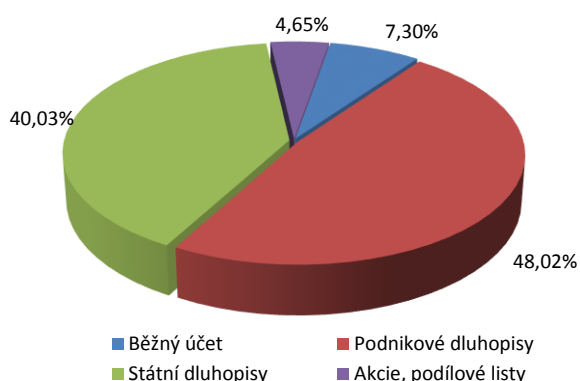
Počet vydaných a odkoupených podílových listů za rok 2015

ISIN	Vydané podílové listy		Odkoupené podílové listy		SALDO (+/-)	
	ks	tis. Kč	ks	tis. Kč	ks	tis. Kč
CZ0008474376	440 528 184	445 470	592 028 859	597 943	- 151 500 675	- 152 473
CZ0008474384	0	0	10 992	11	- 10 992	-11

Vývoj hodnoty podílového listu



Údaje o skladbě majetku



Přehled cenných papírů v majetku nad 1 % ke dni 31. 12. 2015

ZEMĚ	ISIN	NÁZEV CP	CENA POŘÍZENÍ v tis. Kč	REÁLNÁ HODNOTA v tis. Kč	PODÍL NA AKTIVECH v %
CZ	CZ0001001317	CZGB 3,75 09/12/20	132 627	131 838	11,37
CZ	CZ0001002851	CZGB 3,85 09/29/21	110 381	110 200	9,50
CZ	CZ0002002520	UNICZ 6 04/27/18	69 424	70 284	6,06
AT	AT0000A1GD94	HYPO NOE GRUP. Float 09/16/20	60 038	60 720	5,23
CZ	CZ0001004253	CZGB 2,4 09/17/25	58 800	60 506	5,22
PL	PL0000108502	POLGB 0 07/25/17	56 746	55 707	4,80
AT	AT0000622022	RAIFFEISEN-INFLTIONSSC.-VA	55 040	53 907	4,65
AT	XS0989620694	RBI AV 1,875 11/08/18	47 050	47 328	4,08
PL	XS1082660744	PKNPW 2,5 06/30/21	44 125	44 057	3,80
DE	DE0001102374	DBR 0,5 02/15/25	39 693	40 486	3,49
EE	XS0763379343	ESTONE 4,25 10/02/18	41 538	40 281	3,47
NL	XS1241115440	LPTY 0,88 06/02/20	40 000	40 254	3,47
FR	XS1143974159	BREPW 2 11/21	38 274	36 287	3,13
NL	XS1322528230	LPTY Float 11/19/20	35 001	35 131	3,03
GB	XS0496481200	RBS 5,5 03/23/20	34 274	33 513	2,89
BG	XS0972758741	ROMANIA 4,625	32 634	31 830	2,74
CZ	CZ0003512824	SMVAK 2 5/8 07/17/22 Corp	23 931	24 525	2,11
SE	XS1019818787	PKOBP 2,324 01/23/19	23 140	22 803	1,97
GB	XS0830380639	AALLN 2,5 09/18/18	29 361	22 726	1,96
CZ	XS0911304326	CESKA 2,905 04/08/25	15 610	15 661	1,35
KR	XS0943004878	EIBKOR Float 06/17/18	14 000	14 353	1,24
RU	XS0984191360	VTB Float 10/28/16	11 336	11 644	1,00
Celkem			1 013 022	1 004 039	86,56

ÚČETNÍ ZÁVĚRKA K 31. PROSINCI 2015

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

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

IČ: 291 46 739

Součástí účetní závěrky:



Rozvaha

Výkaz zisku a ztráty

Přehled o změnách vlastního kapitálu

Příloha

Účetní závěrka byla sestavena dne 13. února 2016.

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

Obchodní firma: Raiffeisen fond dluhopisových trendů

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: 11.1.2016

**ROZVAHA
k 31.12.2015**

tis. Kč	Bod	31.12.2015	31.12.2014
AKTIVA			
2	Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní cenné papíry přijímané centrální bankou k refinancování <i>v tom: a) vydané vládními institucemi</i>	8 336 282 336 282	 786 278 786 278
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami <i>v tom: a) splatné na požádání</i>	9 84 711 84 711	 77 122 77 122
5	Dluhové cenné papíry <i>v tom: a) vydané vládními institucemi b) vydané ostatními osobami</i>	10 684 913 128 022 556 891	 447 861 156 051 291 810
6	Akcie, podílové listy a ostatní podíly <i>b) podílové listy</i>	11 53 907 53 907	 - -
11	Ostatní aktiva	12 100	129
Aktiva celkem		1 159 913	1 311 390

tis. Kč	Bod	31.12.2015	31.12.2014
PASIVA			
4	Ostatní pasiva <i>v tom: deriváty</i>	14 16 823 792	1 690 1 681
5	Výnosy a výdaje příštích období	15 1 025	1 097
12	Kapitálové fondy	13 1 157 929	1 310 413
14	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	(1 810)	-
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	1 946	(1 810)
Pasiva celkem		1 159 913	1 311 390

tis. Kč	Bod	31.12.2015	31.12.2014
PODROZVAHOVÉ POLOŽKY			
Podrozvahová aktiva			
4	Pohledávky z pevných termínových operací	16 404 850	361 803
8	Hodnoty předané k obhospodařování	20 1 159 813	1 311 262
Podrozvahová pasiva			
12	Závazky z pevných termínových operací	16 405 375	363 475

Obchodní firma: Raiffeisen fond dluhopisových trendů

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: 11.1.2016

**VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
za období končící 31.12.2015**

tis. Kč	Bod	1.1.-31.12.2015	18.6.-31.12.2014	
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy	3	11 468	779
	<i>z toho: úroky z dluhových cenných papírů</i>		11 468	779
4	Výnosy z poplatků a provizí	4	140	-
5	Náklady na poplatky a provize	5	(14 409)	(1 213)
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	6	4 901	(1 291)
9	Správní náklady	7	(97)	(85)
	<i>b) ostatní správní náklady</i>		(97)	(85)
19	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaně		2 003	(1 810)
23	Daň z příjmů	18	(57)	-
24	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění		1 946	(1 810)

Obchodní firma: Raiffeisen fond dluhopisových trendů

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

IČO: 29146739

Předmět podnikání: administrace a obhospod. fondů

Okamžik sestavení účetní závěrky: 11.1.2016

**PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU
k 31.12.2015**

tis. Kč	Kapitálové fondy	Zisk (Ztráta)	Celkem
Zůstatek k 18. 6. 2014	-	-	-
Čistý zisk/ztráta za účetní období	-	(1 810)	(1 810)
Podílové listy prodané	1 312 683	-	1 312 683
Podílové listy odkoupené	(2 270)	-	(2 270)
Zůstatek k 31. 12. 2014	1 310 413	(1 810)	1 308 603

tis. Kč	Kapitálové fondy	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	Zisk (Ztráta)	Celkem
Zůstatek k 1. 1. 2015	1 310 413	-	(1 810)	1 308 603
Čistý zisk/ztráta za účetní období	-	-	1 946	1 946
Podílové listy prodané	445 470	-	-	445 470
Podílové listy odkoupené	(597 954)	-	-	(597 954)
Převod do fondů	-	(1 810)	1 810	-
Zůstatek k 31. 12. 2015	1 157 929	(1 810)	1 946	1 158 065

1. OBECNÉ INFORMACE

(a) Charakteristika fondu

Vznik a charakteristika fondu

Raiffeisen fond dluhopisových trendů, otevřený podílový fond, Raiffeisen investiční společnost a.s. (dále jen „Fond“) je účetní jednotka bez právní subjektivity, zřízená Raiffeisen investiční společností a.s. (dále jen „Společnost“) v souladu se zákonem č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech (dále jen „ZISIF“ nebo „Zákon“). Fond vznikl dnem zápisu do seznamu vedeného ČNB dle § 597 písm. b) ZISIF, provedeného ke dni 21. května 2014. Fond zahájil svoji činnost dne 18. června 2014.

Fond je standardním fondem cenných papírů podle Zákona, který splňuje požadavky práva Evropských společenství.

Dle statutu Fondu mohou být vydávány až 3 různé druhy podílových listů - třídy. Jednotlivé třídy se liší způsobem nakládání se ziskem Fondu, výší vstupního poplatku (přirážky), minimální výší investice a distribuční sítí. Každý druh podílových listů má přidělen vlastní ISIN.

Druh Podílového listu	Třída A1	Třída A2	Třída A3
	Kapitalizační	Dividendová	RSTS *
	Raiffeisen fond dluhopisových trendů		
ISIN	CZ0008474376	CZ0008474384	CZ0008474392

* Podílové listy Třídy A3 jsou určeny pouze k distribuci prostřednictvím Raiffeisen stavební spořitelny a.s.

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,
- provádět administraci investičních fondů nebo zahraničních investičních fondů.

Informace o depozitáři

Depozitářské služby poskytuje UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., IČ 64948242, se sídlem Želetavská 1525/1, 140 92 Praha 4 (dále jen jako „Depozitář“) dle smlouvy o výkonu činnosti depozitáře ze dne 6. února 2014.

(b) Východiska pro přípravu účetní závěrky

Účetní závěrka byla připravena na základě účetnictví vedeného v souladu se:

- zákonem o účetnictví č. 563/1991, ve znění pozdějších předpisů,
- vyhláškou č. 501/2002 vydanou Ministerstvem financí, ve znění pozdějších předpisů,
- Českými účetními standardy pro finanční instituce vydanými Ministerstvem financí.

Účetní závěrka byla zpracována na principech časového rozlišení nákladů a výnosů a historických cen s výjimkou vybraných finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou.

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 2015. Jako srovnatelné údaje jsou použity údaje z minulého účetního období, tj. data za rok 2014.

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

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

2. DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY

(a) Den uskutečnění účetního případu

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

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

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

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

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

(b) Cenné papíry

V souladu se strategií Fondu jsou všechny cenné papíry klasifikovány jako cenné papíry oceňované reálnou hodnotou. Cenné papíry se během účetního období přeceňují na reálnou hodnotu denně dle Vyhlášky Ministerstva financí České republiky č. 244/2013 Sb., o bližší úpravě některých pravidel zákona o investičních společnostech a investičních fondech, v platném znění (dále jen „Vyhláška“). Cenné papíry jsou dle Vyhlášky oceněny cenou uvedenou na veřejném trhu, která je případně upravena dle pravidel zakotvených ve Vyhlášce. Není-li k dispozici tržní cena, je použita hodnota vypočtená dle oceňovacích modelů založených na diskontování budoucích cash flow dle výnosové křivky.

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

Úrokový výnos

Úrokovým výnosem se:

- a) u kuponových dluhových cenných papírů rozumí nabíhající kupon stanovený v emisních podmínkách a nabíhající rozdíl mezi jmenovitou hodnotou a čistou pořizovací cenou, označovaný jako prémie nebo diskont.
- b) u bezkuponových dluhopisů a směnek rozumí nabíhající rozdíl mezi jmenovitou hodnotou a pořizovací cenou.

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

Odúčtování cenných papírů

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

(c) Pohledávky a opravné položky

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

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

(d) Finanční deriváty

Derivát je finanční nástroj, který splňuje následující podmínky:

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

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

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

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

(e) Prostředky podílníků

Fond nemá základní kapitál. Jmenovitá hodnota podílového listu není stanovena. Fond neúčtuje o emisním áziu.

Kapitálové fondy

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

(f) Tvorba rezerv

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

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

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

(g) Přepočet cizí měny

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

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

(h) Zdanění

Splatná daň

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

Odložená daň

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

(i) **Výnosové a nákladové úroky a výnosy z dividend**

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

3. VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY

tis. Kč	1. 1. - 31. 12. 2015	18.6. - 31. 12. 2014
Úroky z dluhových cenných papírů	11 468	779
Celkem	11 468	779

4. VÝNOSY Z POPLATKŮ A PROVIZÍ

V položce výnosy z poplatků a provizí je obsažena pobídka obdržena v souvislosti s investováním do fondů KAG ve výši 140 tis. Kč (2014: 0 Kč).

5. NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

tis. Kč	1. 1. - 31. 12. 2015	18.6. - 31. 12. 2014
Obhospodařovatelský poplatek	12 803	1 096
Depozitářský poplatek	888	95
Správa cenných papírů	386	15
Ostatní poplatky a provize	332	7
Celkem	14 409	1 213

Poplatek za obhospodařování, hrazený Fondem Společnosti, činí v souladu se statutem Fondu 0,9 % z průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu.

V souladu se smlouvou o výkonu funkce depozitáře, platí Fond poplatek ve výši 0,05 % z průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu Fondu.

6. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

tis. Kč	1. 1. - 31. 12. 2015	18.6.– 31. 12. 2014
Zisk z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou	4 949	(31)
Zisk z kurzových rozdílů	(14 971)	601
Ztráta ze spotových a z pevných termínových operací	14 923	(1861)
Celkem	4 901	(1 291)

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

Zisk nebo ztráta z kurzových rozdílů představuje především realizované a nerealizované kurzové rozdíly z přecenění dluhopisových cenných papírů.

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.

7. SPRÁVNÍ NÁKLADY

Položka správních nákladů představuje náklady na audit ve výši 97 tis. Kč (2014: 85 tis. Kč).

8. 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. 2015	31. 12. 2014
Státní dluhopisy	336 282	786 278
Čistá účetní hodnota	336 282	786 278

9. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI A DRUŽSTEVNÍMI ZÁLOŽNAMI

Položka pohledávky za bankami představuje běžné účty u institucí Unicredit bank Czech Republic and Slovakia, a.s. ve výši 84 711 tis. Kč (2014: 77 122 tis. Kč).

Běžné účty jsou splatné na požádání.

10. DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY

tis. Kč	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Dluhopisy vydané vládními institucemi	128 022	156 051
Dluhopisy vydané ostatními osobami	556 891	291 810
Čistá účetní hodnota	684 913	447 861

11. AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY

tis. Kč	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Podílové listy	53 907	-
Čistá účetní hodnota	53 907	-

12. OSTATNÍ AKTIVA

tis. Kč	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Ostatní pohledávky	100	129
Celkem	100	129

13. VLASTNÍ KAPITÁL

Počet vydaných podílových listů

(v ks)	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Dividendová třída	-	10 992
Kapitalizační třída	1 148 198 075	1 299 698 750
Celkem	1 148 198 075	1 299 709 742

Ostatní třídy nebyly v roce 2015 vydávány.

Vlastní kapitál dle tříd podílových listů

tis. Kč	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Dividendová třída	-	11
Kapitalizační třída	1 158 065	1 308 592
Celkem	1 158 065	1 308 603

K 31. prosinci 2015 je vydáno 1 148 198 075 kusů podílových listů Fondu (2014: 1 299 709 742 kusů).

V roce 2015 byla dividendová třída vyprodána. Hodnota kapitalizační třídy k poslednímu obchodnímu dni roku 2015 činila 1,0093 Kč (2014: 1,0060 Kč). Jedná se o poslední hodnotu podílového listu v roce, za kterou byly realizovány nákupy a odkupy podílových listů Fondu.

14. OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Záporná hodnota derivátů	792	1 681
Ostatní závazky	31	9
Celkem	823	1 690

15. VÝNOSY A VÝDAJE PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

V položce výdajů příštích období je zaúčtován zejména nevyfakturovaný obhospodařovatelský poplatek za prosinec ve výši 869 tis. Kč (k 31. prosinci 2014 ve výši 982 tis. Kč).

16. FINANČNÍ DERIVÁTY

Nominální hodnota derivátů:

tis. Kč	31. 12. 2015		31. 12. 2014	
	Pohledávka	Závazek	Pohledávka	Závazek
Měnové forwardy	404 850	405 375	361 803	363 475
Celkem	404 850	405 375	361 803	363 475

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

Reálná hodnota derivátů:

tis. Kč	31. 12. 2015		31. 12. 2014	
	Kladná	Záporná	Kladná	Záporná
Měnové forwardy	-	(792)	-	(1 681)
Celkem	-	(792)	-	(1 681)

Všechny měnové deriváty jsou splatné do jednoho roku.

17. NÁVRH ROZDĚLENÍ ZISKU

Představenstvo Společnosti navrhuje rozdělení zisku roku 2015 následujícím způsobem:

tis. Kč	Zisk / (Ztráta)	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období
Zůstatek k 31. prosinci 2015 před rozdělením zisku za rok 2015		(1 810)
Zisk za rok 2015	1 946	
<i>Návrh rozdělení zisku za rok 2015:</i>		
Převod do nerozděleného zisku	(1 946)	1 946
Celkem	-	136

18. DAŇ Z PŘÍJMŮ

(a) Daň z příjmů

tis. Kč	1. 1. - 31. 12. 2015	18.6. - 31. 12. 2014
Daň splatná za běžné účetní období	-	-
Korekce daní za minulé účetní období	57	
Daň srážková	-	-
Celkem	57	-

(b) Daň z příjmů – daňová analýza

tis. Kč	1. 1. - 31. 12. 2015	18.6. - 31. 12. 2014
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	(2 003)	(1 810)
Výnosy nepodléhající zdanění	-	-
Daňově neodčitatelné náklady	-	-
Ostatní položky	-	-
Mezisoučet	(2 003)	(1 810)
Daň vypočtená při použití sazby 5 % (pro rok 2015: 5 %)	-	-
Použitá slevy na dani	-	-
Srážková daň	-	-
Korekce daní za minulé účetní období	57	-
Celkem	57	-

19. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

tis. Kč	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Aktiva		
Pobídka v souvislosti s investováním do fondů KAG	61	-
Pasiva		
Úplata za obhospodařování placená Společnosti	869	982
<hr/>		
tis. Kč	1.1.-31.12.2015	18.6.-31.12.2014
Náklady		
Úplata za obhospodařování placená Společnosti	12 803	1 096
Výnosy		
Pobídka v souvislosti s investováním do fondů KAG	140	-
<hr/>		
tis. Kč	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Podrozvahová aktiva		
Hodnoty předané k obhospodařování	1 159 813	1 311 262

20. HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

Fond předal celý svůj majetek k obhospodařování Společnosti. Položka hodnoty předané k obhospodařování zahrnuje zahraniční a tuzemské cenné papíry, termínované vklady a dále zůstatky na běžných účtech.

21. FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO

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

(a) Řízení rizik

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

Tržní rizika jsou měřena metodou Value at Risk („VaR“). Value at Risk představuje potenciální ztrátu z nepříznivého pohybu na trhu v daném časovém horizontu na určité úrovni spolehlivosti. Hodnota Value at Risk je měřena na bázi jednoletého intervalu držby a hladiny spolehlivosti 95 %.

(b) Riziko likvidity

Riziko likvidity představuje riziko, že Fond nebude mít dostatek hotovostních zdrojů ke splnění závazků vyplývajících z finančních kontraktů. Likvidita je monitorována a řízena na základě očekávaných peněžních toků a v souvislosti s tím je také upravována struktura portfolia cenných papírů a termínových vkladů.

**Raiffeisen fond dluhopisových trendů, otevřený podílový fond,
Raiffeisen investiční společnost a.s.
Období končící 31. prosince 2015**

Zbytková splatnost majetku a dluhů Fondu

tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifik.	Celkem
K 31. prosinci 2015						
Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní CP	39	6 673	155 735	173 835	-	336 282
Pohledávky za bankami	84 711	-	-	-	-	84 711
Dluhové cenné papíry	1 947	26 497	496 834	159 635	-	684 913
Podílové listy	-	-	-	-	53 907	53 907
Ostatní aktiva	100	-	-	-	-	100
Celkem	86 797	33 170	652 569	333 470	53 907	1 159 913
Ostatní pasiva	823	-	-	-	-	823
Výnosy a výdaje příštích období	1 025	-	-	-	-	1 025
Rezervy	-	-	-	-	-	-
Vlastní kapitál	-	-	-	-	1 158 065	1 158 065
Celkem	1 848	-	-	-	1 158 065	1 159 913
GAP	84 949	33 170	652 569	333 470	(1 104 158)	-
Kumulativní GAP	84 949	118 119	770 688	1 104 158	-	-

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 2014						
Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní CP	942	7 900	333 114	444 322	-	786 278
Pohledávky za bankami	77 122	-	-	-	-	77 122
Dluhové cenné papíry	50 236	19 474	340 328	37 823	-	447 861
Ostatní aktiva	129	-	-	-	-	129
Celkem	128 429	27 374	673 442	482 145	-	1 311 390
Ostatní pasiva	1 690	-	-	-	-	1 690
Výnosy a výdaje příštích období	1 097	-	-	-	-	1 097
Vlastní kapitál	-	-	-	-	1 308 603	1 308 603
Celkem	2 787	-	-	-	1 308 603	1 311 390
GAP	125 642	27 374	673 442	482 145	(1 308 603)	-
Kumulativní GAP	125 642	153 016	826 458	1 308 603	-	-

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.

**Raiffeisen fond dluhopisových trendů, otevřený podílový fond,
Raiffeisen investiční společnost a.s.
Období končící 31. prosince 2015**

Úroková citlivost majetku a dluhů Fondu

tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Celkem
K 31. prosinci 2015					
Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní CP	7 211	15 053	144 535	169 483	336 282
Pohledávky za bankami	84 711	-	-	-	84 711
Dluhové cenné papíry	153 901	4 881	366 497	159 634	684 913
Celkem	245 823	19 934	511 032	329 117	1 105 906

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 2014					
Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní CP	8 145	16 177	325 911	436 045	786 278
Pohledávky za bankami	77 122	-	-	-	77 122
Dluhové cenné papíry	127 613	19 474	262 951	37 823	447 861
Celkem	212 880	35 651	588 862	473 868	1 311 261

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

(d) Měnové riziko

Finanční pozice a peněžní toky jsou ovlivňovány kolísáním platného směnného kurzu cizích měn. Realizované i nere realizované 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	Kč	Celkem
K 31. prosinci 2015					
Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní CP				336 282	336 282
Pohledávky za bankami	15 254	1 425	89	67 943	84 711
Dluhové cenné papíry	334 971	55 707	-	294 235	684 913
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	53 907	-	-	-	53 907
Ostatní aktiva	-	-	-	100	100
Celkem	404 132	57 132	89	698 560	1 159 913
Ostatní pasiva	792		-	31	823
Výnosy a výdaje příštích období				1 025	1 025
Rezervy				-	-
Vlastní kapitál	-	-	-	1 158 065	1 158 065
Celkem	792	-	-	1 159 121	1 159 913
Dlouhé pozice podrozvahových nástrojů	-	-	-	404 850	404 850
Krátké pozice podrozvahových nástrojů	(405 375)	-	-	-	(405 375)
Čistá devizová pozice	(2 035)	57 132	89	(55 711)	-

**Raiffeisen fond dluhopisových trendů, otevřený podílový fond,
Raiffeisen investiční společnost a.s.
Období končící 31. prosince 2015**

Devizová pozice Fondu

tis. Kč	EUR	PLN	Kč	Celkem
K 31. prosinci 2014				
Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní CP	-	-	786 278	786 278
Pohledávky za bankami	-	-	77 122	77 122
Dluhové cenné papíry	313 455	28 678	105 728	447 861
Ostatní aktiva	-	-	129	129
Celkem	313 455	28 678	969 257	1 311 390
Ostatní pasiva	1 681	-	9	1 690
Výnosy a výdaje příštích období	-	-	1 097	1 097
Vlastní kapitál	-	-	1 308 603	1 308 603
Celkem	1 681	-	1 309 709	1 311 390
Dlouhé pozice podrozvahových nástrojů	-	-	361 803	361 803
Krátké pozice podrozvahových nástrojů	363 475	-	-	363 475
Čistá devizová pozice	(51 701)	28 678	21 351	-

22. FINANČNÍ NÁSTROJE – ÚVĚROVÉ RIZIKO

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

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

Členění aktiv podle zeměpisných segmentů

K 31. prosinci 2015					
tis. Kč	ČR	EU	Ostatní Evropa	Ostatní	Celkem
Státní bezkupónové dluhopisy a ost. cenné papíry	336 282	0	0	0	336 282
Pohledávky za bankami	84 711	0	0	0	84 711
Dluhové cenné papíry	117 554	518 559	11 644	37 156	684 913
Akcíe, podílové listy a ostatní podíly	0	53 907	0	0	53 907
Jiná aktiva	100	0	0	0	100
Celkem	538 647	572 466	11 644	37 156	1 159 913

K 31. prosinci 2014					
tis. Kč	ČR	EU	Ostatní Evropa	Ostatní	Celkem
Státní bezkupónové dluhopisy a ost. cenné papíry	786 278	0	0	0	786 278
Pohledávky za bankami	77 122	0	0	0	77 122
Dluhové cenné papíry	55 742	307 895	60 165	24 059	447 861
Akcíe, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	0
Jiná aktiva	129	0	0	0	129
Celkem	919 271	307 895	60 165	24 059	1 311 390

Členění cenných papírů podle emitenta

Raiffeisen fond dluhopisových trendů, otevřený podílový fond,
Raiffeisen investiční společnost a.s.
Období končící 31. prosince 2015

tis. Kč	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Vydané finančními institucemi	342 833	146 112
Vydané fondy kolektivního investování	53 907	0
Vydané nefinančními institucemi	206 974	138 583
Vydané pojišťovacími institucemi	7 084	7 115
Vydané vládními institucemi	464 304	942 329
Celkem	1 075 102	1 234 139

23. 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 2015.

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

Pro podílníky fondu Raiffeisen fond dluhopisových trendů, otevřený podílový fond, Raiffeisen investiční společnost a.s.

Se sídlem: Hvězdova 1716/2b, 140 78 Praha 4 - Nusle
Identifikační číslo: 291 46 739

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu Raiffeisen fond dluhopisových trendů, otevřený podílový fond, Raiffeisen investiční společnost a.s. sestavené na základě českých účetních předpisů zahrnující rozvahu k 31. prosinci 2015, výkaz zisku a ztráty, přehled o změnách vlastního kapitálu a přílohu této účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace.

Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku

Statutární orgán společnosti Raiffeisen investiční společnost a.s. je odpovědný za sestavení účetní závěrky, která podává 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.

Odpovědnost auditora

Naši odpovědnost je vyjádřit na základě našeho auditu výrok k této účetní závěrce. Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a Mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními določkami Komory auditorů České republiky. V souladu s těmito předpisy jsme povinni dodržovat etické požadavky a naplánovat a provést audit tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že účetní závěrka neobsahuje významné (materiální) nesprávnosti.

Audit zahrnuje provedení auditorských postupů k získání důkazních informací o částkách a údajích zveřejněných v účetní závěrce. Výběr postupů závisí na úsudku auditora, zahrnujícím i vyhodnocení rizik významné (materiální) nesprávnosti údajů uvedených v účetní závěrce způsobené podvodem nebo chybou. Při vyhodnocování těchto rizik auditor posoudí vnitřní kontrolní systém relevantní pro sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz. Cílem tohoto posouzení je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřního kontrolního systému účetní jednotky. Audit též zahrnuje posouzení vhodnosti použitých účetních metod, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením i posouzení celkové prezentace účetní závěrky.

Jsmo přesvědčeni, že důkazní informace, které jsme získali, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Výrok auditora

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice fondu Raiffeisen fond dluhopisových trendů, otevřený podílový fond, Raiffeisen investiční společnost a.s. k 31. prosinci 2015 a jeho finanční výkonnosti za rok končící k tomuto datu v souladu s českými účetními předpisy.

Jiné skutečnosti

Účetní závěrka fondu Raiffeisen fond dluhopisových trendů, otevřený podílový fond, Raiffeisen investiční společnost a.s. k 31. prosinci 2014 byla auditovaná jiným auditorem, který k této účetní závěrce dne 24. dubna 2015 vyjádřil výrok bez výhrad.

Ostatní informace

Za ostatní informace se považují informace uvedené ve výroční zprávě mimo účetní závěrku a naši zprávu auditora. Za ostatní informace odpovídá vedení společnosti.

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje, ani k nim nevydáváme žádný zvláštní výrok. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s ověřením účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a zvážení, zda ostatní informace uvedené ve výroční zprávě nejsou ve významném (materiálním) nesouladu s účetní závěrkou či našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během ověřování účetní závěrky, zda je výroční zpráva sestavena v souladu s právními předpisy nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně (materiálně) nesprávné. Pokud na základě provedených prací zjistíme, že tomu tak není, jsme povinni zjištěné skutečnosti uvést v naší zprávě.

V rámci uvedených postupů jsme v obdržených ostatních informacích nic takového nezjistili.

V Praze dne 25. dubna 2016

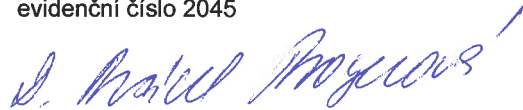
Auditorská společnost:

Deloitte Audit s.r.o.
evidenční číslo 079



Statutární auditor:

Diana Rádl Rogerová
evidenční číslo 2045



**Raiffeisen fond akciových trhů, otevřený podílový fond,
Raiffeisen investiční společnost a.s.**

Měna:	Kč
ISIN kapitalizační třídy:	CZ0008474442
ISIN dividendové třídy:	CZ0008474459
Jmenovitá hodnota podílového listu:	nemá
Forma fondu:	otevřený podílový fond
Typ fondu dle AKAT:	akciový
Datum vzniku:	21. 5. 2014

Aktiva Fondu akciových trhů byla v roce 2015 alokována zejména do akcií jednotlivých společností, jen méně než desetina prostředků je zainvestována do jiných fondů. Více než polovina majetku fondu je regionálně alokována ve střední a východní Evropě (Česká Republika, Polsko) a na jiných rozvíjejících se trzích (převážně Čína, Jižní Korea, Indie, Brazílie, Taiwan, Thajsko, Indonésie apod.). Regionální alokace zbývající části fondu je rozložena téměř rovnoměrně mezi společnostmi ze západní Evropy a USA.

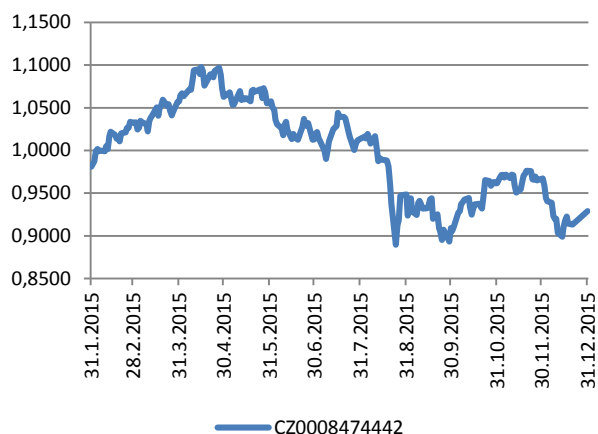
Kromě změn uvedených v účetní závěrce nedošlo během účetního období k podstatným změnám údajů podle článku 23 směrnice Evropského parlamentu a Rady č. 2011/61/EU, o správcích alternativních investičních fondů a o změně směrnic 2003/41/ES a 2009/65/ES a nařízení (ES) č. 1060/2009 a (EU) č. 1095/2010 (dále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

Finanční ukazatele	31. prosince 2015	31. prosince 2014	% změna
Zisk / ztráta po zdanění, v tis. Kč	(18 692)	(6 642)	(181,42)
CZ0008474442			
Vlastní kapitál podílového fondu, v tis. Kč	467 607	330 727	41,39
VK připadající na jeden podílový list, v Kč	0,9288	0,9537	(2,61)
Počet podílových listů, ks	503 450 433	346 798 209	45,17
CZ0008474459			
Vlastní kapitál podílového fondu, v tis. Kč	0	7	(100)
VK připadající na jeden podílový list, v Kč	0	0,9779	(100)
Počet podílových listů, ks	0	6 897	(100)

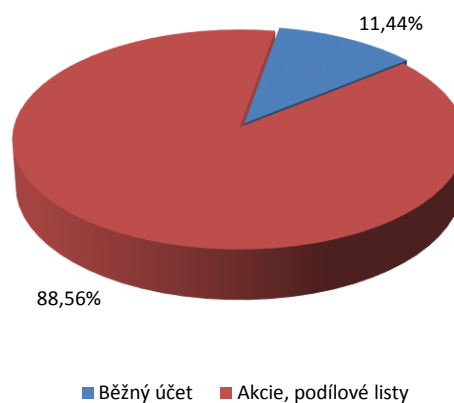
Počet vydaných a odkoupených podílových listů za rok 2015

ISIN	Vydané podílové listy		Odkoupené podílové listy		SALDO (+/-)	
	ks	tis. Kč	ks	tis. Kč	ks	tis. Kč
CZ0008474442	241 233 914	240 071	84 581 690	84 500	156 652 224	155 571
CZ0008474459	0	0	6 897	6	- 6 897	-6

Vývoj hodnoty podílového listu



Údajě o skladbě majetku



Přehled cenných papírů v majetku nad 1 % ke dni 31. 12. 2015

ZEMĚ	ISIN	NÁZEV CP	CENA POŘÍZENÍ v tis. Kč	REÁLNÁ HODNOTA v tis. Kč	PODÍL NA AKTIVECH v %
CZ	CZ0005112300	ČEZ AS	47 171	36 988	7,88
CZ	CZ0008019106	KOMERČNÍ BANKA	37 873	36 863	7,85
AT	AT0000908504	Vienna Insurance Group AG	45 412	36 742	7,82
AT	AT0000652011	Erste Group Bank AG	22 369	30 366	6,47
LU	LU0292107991	db x-trackers MSCI Em Asia TRN I. U. ETF	15 130	15 078	3,21
CZ	CS0008418869	PHILIP MORRIS CR	10 334	11 999	2,56
US	US46434V6395	ISHARES CURR HEDGED MSCI EMU	9 657	9 614	2,05
DE	DE0007164600	SAP SE	5 121	6 465	1,38
DE	DE0008404005	Allianz SE-REG	4 780	5 658	1,20
LU	LU0292107645	db x-trackers MSCI Emerging Markets Index	5 907	5 530	1,18
DE	DE0007100000	DAIMLER AG-REGISTERED SHARES	4 611	5 158	1,10
DE	DE0007236101	SIEMENS AG	5 377	5 101	1,09
DE	DE000BAY0017	BAYER AG-REG	4 919	4 945	1,05
DE	DE0008430026	MUENCHENER RUECKVER.-G. AG	4 336	4 838	1,03
DE	DE0005557508	DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	3 773	4 736	1,01
Celkem			226 771	220 080	46,87

ÚČETNÍ ZÁVĚRKA K 31. PROSINCI 2015

Název společnosti: Raiffeisen fond akciových trhů, otevřený podílový fond, Raiffeisen investiční společnost a.s.
Sídlo: Hvězdova 1716/2b, 140 78 Praha 4 - Nusle
IČ: 291 46 739

Součástí účetní závěrky:


Rozvaha

Výkaz zisku a ztráty

Přehled o změnách vlastního kapitálu

Příloha

Účetní závěrka byla sestavena dne 13. února 2016.

Statutární orgán účetní jednotky	Podpis
<p>Za statutární orgán: Ing. Jaromír Sladkovský Ing. Michal Ondruška Osoba odpovědná za účetnictví: Ing. Petra Tomisová</p>	

Obchodní firma: Raiffeisen fond akciových trhů
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: 11.1.2016

ROZVAHA
k 31.12.2015

tis. Kč	Bod	31.12.2015	31.12.2014	
AKTIVA				
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	7	53 594	37 881
	<i>v tom: a) splatné na požádání</i>		53 594	37 881
6	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	8	415 013	293 332
	<i>v tom: a) akcie</i>		377 933	247 951
	<i>b) podílové listy</i>		37 080	45 381
11	Ostatní aktiva	9	965	279
Aktiva celkem			469 572	331 492

tis. Kč	Bod	31.12.2015	31.12.2014	
PASIVA				
4	Ostatní pasiva	11	1 063	138
	<i>v tom: deriváty</i>	13	-	121
5	Výnosy a výdaje příštích období	12	902	620
9	Emisní ážio	10	-	-
12	Kapitálové fondy	10	492 941	337 376
14	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období		(6 642)	-
15	Zisk nebo ztráta za účetní období		(18 692)	(6 642)
Pasiva celkem			469 572	331 492

tis. Kč	Bod	31.12.2015	31.12.2014	
PODROZVAHOVÉ POLOŽKY				
Podrozvahová aktiva				
4	Pohledávky z pevných termínových operací	13	-	25 942
8	Hodnoty předané k obhospodařování	17	468 607	331 213
Podrozvahová pasiva				
12	Závazky z pevných termínových operací	13	-	26 062

Obchodní firma: Raiffeisen fond akciových trhů

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: 11.1.2016

**VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
za období končící 31.12.2015**

tis. Kč	Bod	1.1.-31.12.2015	21.5.-31.12.2014
3	Výnosy z akcií a podílů	9 603	181
	<i>c) ostatní výnosy z akcií a podílů</i>	9 603	181
5	Náklady na poplatky a provize	(9 132)	(933)
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	(17 731)	(5 779)
9	Správní náklady	(97)	(85)
	<i>b) ostatní správní náklady</i>	(97)	(85)
19	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	(17 357)	(6 616)
23	Daň z příjmů	(1 335)	(26)
24	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	(18 692)	(6 642)

Obchodní firma: Raiffeisen fond akciových trhů
 Sídlo: Hvězdova 1716/2b, Praha 4, 140 78
 IČO: 29146739
 Předmět podnikání: administrace a obhospod. fondů
 Okamžik sestavení účetní závěrky: 11.1.2016

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU
 k 31.12.2015

tis. Kč	Kapitálové fondy	Zisk (Ztráta)	Celkem
Zůstatek k 18. 6. 2014	-	-	-
Čistý zisk/ztráta za účetní období	-	(6 642)	(6 642)
Podílové listy prodané	344 118	-	344 118
Podílové listy odkoupené	(6 742)	-	(6 742)
Zůstatek k 31. 12. 2014	337 376	(6 642)	330 734

tis. Kč	Kapitálové fondy	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	Zisk (ztráta)	Celkem
Zůstatek k 1. 1. 2015	337 376	-	(6 642)	330 734
Čistý zisk/ztráta za účetní období	-	-	(18 692)	(18 692)
Podílové listy prodané	240 071	-	-	240 071
Podílové listy odkoupené	(84 506)	-	-	(84 506)
Převod do fondů	-	(6 642)	6 642	-
Zůstatek k 31. 12. 2015	492 941	(6 642)	(18 692)	467 607

1. OBECNÉ INFORMACE

(a) Charakteristika fondu

Vznik a charakteristika fondu

Raiffeisen fond akciových trhů, otevřený podílový fond, Raiffeisen investiční společnost a.s. (dále jen „Fond“) je účetní jednotka bez právní subjektivity, zřízená Raiffeisen investiční společností a.s. (dále jen „Společnost“) v souladu se zákonem č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech (dále jen „ZISIF“ nebo „Zákon“). Fond vznikl dnem zápisu do seznamu vedeného ČNB dle § 597 písm. b) ZISIF, provedeného ke dni 21. května 2014. Fond zahájil svoji činnost 18. června 2014.

Fond je standardním fondem cenných papírů podle Zákona, který splňuje požadavky práva Evropských společenství.

Dle statutu Fondu mohou být vydávány až 3 různé druhy podílových listů - třídy. Jednotlivé třídy se liší způsobem nakládání se ziskem Fondu, výší vstupního poplatku (přirážky), minimální výší investice a distribuční sítí. Každý druh podílových listů má přidělen vlastní ISIN.

Druh Podílového listu	Třída A1	Třída A2	Třída A3
	Kapitalizační	Dividendová	RSTS *
	Raiffeisen fond akciových trhů		
ISIN	CZ0008474442	CZ0008474459	CZ0008474467

* Podílové listy Třídy A3 jsou určeny pouze k distribuci prostřednictvím Raiffeisen stavební spořitelny a.s.

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

Společnost je 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,
- provádět administraci investičních fondů nebo zahraničních investičních fondů.

Informace o depozitáři

Depozitářské služby poskytuje UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., IČ 64948242, se sídlem Želetavská 1525/1, 140 92 Praha 4 (dále jen jako „Depozitář“) dle smlouvy o výkonu činnosti depozitáře ze dne 6. února 2014.

(b) Východiska pro přípravu účetní závěrky

Účetní závěrka byla připravena na základě účetnictví vedeného v souladu se:

- zákonem o účetnictví č. 563/1991, ve znění pozdějších předpisů,
- vyhláškou č. 501/2002 vydanou Ministerstvem financí, ve znění pozdějších předpisů,
- Českými účetními standardy pro finanční instituce vydanými Ministerstvem financí.

Účetní závěrka byla zpracována na principech časového rozlišení nákladů a výnosů a historických cen s výjimkou vybraných finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou.

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 jí zabraňovala v této činnosti pokračovat i v dohledné budoucnosti.

Běžným účetním obdobím Fondu je kalendářní rok končící 31. prosince 2015. Jako srovnatelné údaje jsou použity údaje z minulého účetního období, tj. data za rok 2014.

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

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

2. DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY

(a) Den uskutečnění účetního případu

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

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

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

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

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

(b) Cenné papíry

V souladu se strategií Fondu jsou všechny cenné papíry klasifikovány jako cenné papíry oceňované reálnou hodnotou. Cenné papíry se během účetního období přeceňují na reálnou hodnotu denně dle Vyhlášky Ministerstva financí České republiky č. 244/2013 Sb., o bližší úpravě některých pravidel zákona o investičních společnostech a investičních fondech, v platném znění (dále jen „Vyhláška“). Cenné papíry jsou dle Vyhlášky oceněny cenou uvedenou na veřejném trhu, která je případně upravena dle pravidel zakotvených ve Vyhlášce. Není-li k dispozici tržní cena, je použita hodnota vypočtená dle oceňovacích modelů založených na diskontování budoucích cash flow dle výnosové křivky.

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

Úrokový výnos

Úrokovým výnosem se:

- a) u kuponových dluhových cenných papírů rozumí nabíhající kupon stanovený v emisních podmínkách a nabíhající rozdíl mezi jmenovitou hodnotou a čistou pořizovací cenou, označovaný jako prémie nebo diskont.
- b) u bezkuponových dluhopisů a směnek rozumí nabíhající rozdíl mezi jmenovitou hodnotou a pořizovací cenou.

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

Odúčtování cenných papírů

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

(c) Pohledávky a opravné položky

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

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

(d) Finanční deriváty

Derivát je finanční nástroj, který splňuje následující podmínky:

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

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

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

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

(e) Prostředky podílníků

Fond nemá základní kapitál. Jmenovitá hodnota podílového listu není stanovena. Fond neúčtuje o emisním áziu.

Kapitálové fondy

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

(f) Tvorba rezerv

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

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

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

(g) Přepočet cizí měny

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

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

(h) Zdanění

Splatná daň

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

Odložená daň

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

(i) **Výnosové a nákladové úroky a výnosy z dividend**

Výnosové a nákladové úroky jsou vykazovány na akruálním principu.

Dividendové výnosy jsou účtovány k datu účinnosti nároku na jejich výplatu (datum ex-dividend).

Dividendové výnosy z tuzemských cenných papírů jsou zachyceny po odpočtu srážkové daně.

Dividendové výnosy ze zahraničních cenných papírů jsou zachyceny před odpočtem srážkové daně.

3. VÝNOSY Z AKCIÍ A PODÍLŮ

Položka výnosy z akcií a podílů představuje dividendy ve výši 9 603 tis. Kč (2014: 181 tis. Kč).

4. NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

tis. Kč	1. 1. - 31. 12. 2015	21. 5. - 31. 12. 2014
Obhospodařovatelský poplatek	8 208	856
Depozitářský poplatek	338	45
Správa cenných papírů	169	9
Ostatní poplatky a provize	417	23
Celkem	9 132	933

Poplatek za obhospodařování, hrazený Fondem Společnosti, činí v souladu se statutem Fondu 2 % z průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu.

V souladu se smlouvou o výkonu funkce depozitáře, platí Fond poplatky ve výši 0,05 % z průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu Fondu.

5. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

tis. Kč	1. 1. - 31. 12. 2015	21. 5. - 31. 12. 2014
Ztráta z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou	(19 157)	(5 555)
Ztráta z kurzových rozdílů	(10)	(112)
Ztráta ze spotových a z pevných termínových operací	1 436	(112)
Celkem	(17 731)	(5 779)

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 cizoměnových běžných účtů.

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.

6. SPRÁVNÍ NÁKLADY

Položka správních nákladů představuje náklady na audit ve výši 97 tis. Kč (2014: 85 tis. Kč).

7. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI A DRUŽSTEVNÍMI ZÁLOŽNAMI

Položka pohledávky za bankami představuje běžné účty u institucí Unicredit bank Czech Republic and Slovakia ve výši 53 594 tis. Kč (2014: 37 881 tis. Kč).

Běžné účty jsou splatné na požádání.

8. AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY

tis. Kč	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Akcie	377 933	247 951
Podílové listy	37 080	45 381
Čistá účetní hodnota	415 013	293 332

9. OSTATNÍ AKTIVA

tis. Kč	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Dohadná položka na dividendu	158	264
Zúčtování se státním rozpočtem	807	14
Celkem	965	278

10. VLASTNÍ KAPITÁL

Počet vydaných podílových listů

(v ks)	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Dividendová třída	-	6 897
Kapitalizační třída	503 450 433	346 798 209
Celkem	503 450 433	346 805 106

Ostatní třídy nebyly v roce 2015 vydávány.

Vlastní kapitál dle tříd podílových listů

tis. Kč	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Dividendová třída	-	7
Kapitalizační třída	467 607	330 727
Celkem	467 607	330 734

K 31. prosinci 2015 je vydáno 503 450 433 kusů podílových listů Fondu (2014: 346 805 106 kusů).

V roce 2015 byla dividendová třída vyprodána. Hodnota kapitalizační třídy k poslednímu obchodnímu dni roku 2015 činila 0,9130 Kč (2014: 0,9478 Kč). Jedná se o poslední hodnotu podílového listu v roce, za kterou byly realizovány nákupy a odkupy podílových listů Fondu.

11. OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Záporná hodnota derivátu	-	121
Ostatní závazky	1 063	17
Celkem	1 063	138

12. VÝNOSY A VÝDAJE PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

V položce výdajů příštích období je zaúčtován zejména nevyfakturovaný obhospodařovatelský poplatek za prosinec ve výši 780 tis. Kč (k 31. prosinci 2014 ve výši 552 tis. Kč).

13. FINANČNÍ DERIVÁTY

Nominální hodnota derivátů:

tis. Kč	31. 12. 2015		31. 12. 2014	
	Pohledávky	Závazky	Pohledávka	Závazek
Měnové forwardy	-	-	25 942	26 062
Celkem	-	-	25 942	26 062

Podrozvahové pohledávky a závazky představují nominální (smluvní) nediskontované hodnoty, které Fond přeceňuje 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. 2015		31. 12. 2014	
	Kladná	Záporná	Kladná	Záporná
Měnové forwardy	-	-	-	(121)
Celkem	-	-	-	(121)

Všechny měnové deriváty jsou splatné do jednoho roku.

14. NÁVRH UHRAZENÍ ZTRÁTY

Představenstvo Společnosti navrhuje uhrazení ztráty roku 2015 následujícím způsobem:

tis. Kč	Zisk / (Ztráta)	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období
Zůstatek k 31. 12. 2015 před rozdělením ztráty za rok 2015	-	(6 642)
Ztráta za rok 2015	(18 692)	-
Návrh uhrazení ztráty za rok 2015:		
Převod do nerozdělené ztráty	18 692	(18 692)
Celkem	-	(25 334)

Z důvodu vyprodané dividendové třídy Společnost nepředpokládá výplatu dividend za rok 2015.

15. DAŇ Z PŘÍJMŮ

(a) Daň z příjmů

tis. Kč	2015	2014
Daň splatná za běžné účetní období	-	-
Korekce daní za minulá účetní období	23	-
Daň srážková	1 312	26
Celkem	1 335	26

**Raiffeisen fond akciových trhů, otevřený podílový fond,
Raiffeisen investiční společnost a.s.**
Období končící 31. prosince 2015

(b) Daň z příjmů – daňová analýza

tis. Kč	1. 1. - 31. 12. 2015	21.5. - 31. 12. 2014
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	(17 357)	(6 616)
Výnosy nepodléhající zdanění	(9 603)	(181)
Daňově neodčitatelné náklady	(17)	-
Ostatní položky	-	-
Mezisoučet	(26 977)	(6 797)
Daň vypočtená při použití sazby 5 % (pro rok 2014: 5 %)	-	-
Použité slevy na dani	-	-
Srážková daň	1 312	26
Korekce daní za minulé účetní období	23	-
Celkem	1 335	26

16. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

tis. Kč	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Pasiva		
Úplata za obhospodařování placená Společnosti	780	552

tis. Kč	1. 1. - 31. 12. 2015	21. 5. - 31. 12. 2014
Náklady		
Úplata za obhospodařování placená Společnosti	8 208	856

tis. Kč	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Podrozvahová aktiva		
Hodnoty předané k obhospodařování	468 607	331 213

17. HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

Fond předal celý svůj majetek k obhospodařování Společnosti. Položka hodnoty předané k obhospodařování zahrnuje zahraniční a tuzemské cenné papíry, termínované vklady a dále zůstatky na běžných účtech.

18. FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO

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

**Raiffeisen fond akciových trhů, otevřený podílový fond,
Raiffeisen investiční společnost a.s.
Období končící 31. prosince 2015**

(a) Řízení rizik

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

Tržní rizika jsou měřena metodou Value at Risk („VaR“). Value at Risk představuje potenciální ztrátu z nepříznivého pohybu na trhu v daném časovém horizontu na určité úrovni spolehlivosti. Hodnota Value at Risk je měřena na bázi jednoletého intervalu držby a hladiny spolehlivosti 95 %.

(b) Riziko likvidity

Riziko likvidity představuje riziko, že Fond nebude mít dostatek hotovostních zdrojů ke splnění závazků vyplývajících z finančních kontraktů. Likvidita je monitorována a řízena na základě očekávaných peněžních toků a v souvislosti s tím je také upravována struktura portfolia cenných papírů a termínových vkladů.

Zbytková splatnost majetku a dluhů Fondu

tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifik.	Celkem
K 31. prosinci 2015						
Pohledávky za bankami	53 594	-	-	-	-	53 594
Akcie, podílové listy	-	-	-	-	415 013	415 013
Ostatní aktiva	965	-	-	-	-	965
Celkem	54 559	-	-	-	415 013	469 572
Ostatní pasiva	1 063	-	-	-	-	1 063
Výnosy a výdaje příštích období	902	-	-	-	-	902
Vlastní kapitál	-	-	-	-	467 607	467 607
Celkem	1 965	-	-	-	467 607	469 572
GAP	52 594	-	-	-	(52 594)	-
Kumulativní GAP	52 594	52 594	52 594	52 594	-	-

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 2014						
Pohledávky za bankami	37 881	-	-	-	-	37 881
Akcie, podílové listy	-	-	-	-	293 332	293 332
Ostatní aktiva	279	-	-	-	-	279
Celkem	38 160	-	-	-	293 332	331 492
Ostatní pasiva	138	-	-	-	-	138
Výnosy a výdaje příštích období	620	-	-	-	-	620
Vlastní kapitál	-	-	-	-	330 734	330 734
Celkem	758	-	-	-	330 734	331 492
GAP	37 402	-	-	-	(37 402)	-
Kumulativní GAP	37 402	37 402	37 402	37 402	-	-

Výše uvedené tabulky představují zbytkovou splatnost účetních hodnot jednotlivých finančních nástrojů, nikoliv veškerých peněžních toků, které z těchto nástrojů plynou.

Raiffeisen fond akciových trhů, otevřený podílový fond,
Raiffeisen investiční společnost a.s.
Období končící 31. prosince 2015

(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 2015					
Pohledávky za bankami	53 594	-	-	-	53 594
Celkem	53 594	-	-	-	53 594

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 2014					
Pohledávky za bankami	37 881	-	-	-	37 881
Celkem	37 881	-	-	-	37 881

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

**Raiffeisen fond akciových trhů, otevřený podílový fond,
Raiffeisen investiční společnost a.s.
Období končící 31. prosince 2015**

(d) **Měnové riziko**

Finanční pozice a peněžní toky jsou ovlivňovány kolísáním platného směnného kurzu cizích měn.

Realizované i nerealizované kurzové zisky a ztráty jsou zachyceny přímo ve výkazu zisku a ztráty. Devizová pozice Fondu v nejvýznamnějších měnách je následující:

Devizová pozice Fondu

tis. Kč	USD	EUR	PLN	Kč	Celkem
K 31. prosinci 2015					
Pohledávky za bankami	3 951	658	1 319	47 666	53 594
Akcie, podílové listy	132 425	101 486	24 167	156 935	415 013
Ostatní aktiva	508	414	41	2	965
Celkem	136 884	102 558	25 527	204 603	469 572
Ostatní pasiva	-	-	-	1 063	1 063
Výnosy a výdaje příštích období	-	-	-	902	902
Vlastní kapitál	-	-	-	467 607	467 607
Celkem	-	-	-	469 572	469 572
Čistá devizová pozice	136 884	102 558	25 527	(264 969)	-

Devizová pozice Fondu

tis. Kč	USD	EUR	PLN	Kč	Celkem
K 31. prosinci 2014					
Pohledávky za bankami	123	7 602	5 258	24 898	37 881
Akcie, podílové listy	15 985	105 575	38 928	132 844	293 332
Ostatní aktiva	29	-	235	15	279
Celkem	16 137	113 177	44 421	157 757	331 492
Ostatní pasiva	-	121	-	17	138
Výnosy a výdaje příštích období	-	-	-	620	620
Vlastní kapitál	-	-	-	330 734	330 734
Celkem	-	121	-	331 371	331 492
Dlouhé pozice podrozvahových nástrojů	-	-	-	25 942	25 942
Krátké pozice podrozvahových nástrojů	-	26 062	-	-	26 062
Čistá devizová pozice	16 137	86 994	44 421	(147 672)	-

19. FINANČNÍ NÁSTROJE – ÚVĚROVÉ RIZIKO

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

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

Členění aktiv podle zeměpisných segmentů

K 31. prosinci 2015

tis. Kč	ČR	EU	Ostatní Evropa	Ostatní	Celkem
Státní bezkupónové dluhopisy a ost. cenné papíry	0	0	0	0	0
Pohledávky za bankami	53 594	0	0	0	53 594
Dluhové cenné papíry	0	0	0	0	0
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	85 850	196 738	0	132 425	415 013
Jiná aktiva	965	0	0	0	965
Celkem	140 409	196 738	0	132 425	469 572

K 31. prosinci 2014

tis. Kč	ČR	EU	Ostatní Evropa	Ostatní	Celkem
Státní bezkupónové dluhopisy a ost. cenné papíry	0	0	0	0	0
Pohledávky za bankami	37 881	0	0	0	37 881
Dluhové cenné papíry	0	0	0	0	0
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	86 595	190 065	0	16 672	293 332
Jiná aktiva	279	0	0	0	279
Celkem	124 755	190 065	0	16 672	331 492

Členění cenných papírů podle emitenta

tis. Kč	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Vydané finančními institucemi	100 565	84 447
Vydané fondy kolektivního investování	37 080	45 381
Vydané nefinančními institucemi	226 896	148 938
Vydané pojišťovacími institucemi	50 473	14 566
Celkem	415 014	293 332

20. 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 2015.

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

Pro podílníky fondu Raiffeisen fond akciových trhů, otevřený podílový fond, Raiffeisen investiční společnost a.s.

Se sídlem: Hvězdova 1716/2b, 140 78 Praha 4 - Nusle
Identifikační číslo: 291 46 739

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu Raiffeisen fond akciových trhů, otevřený podílový fond, Raiffeisen investiční společnost a.s. otevřený podílový fond sestavené na základě českých účetních předpisů zahrnující rozvahu k 31. prosinci 2015, výkaz zisku a ztráty, přehled o změnách vlastního kapitálu a přílohu této účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace.

Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku

Statutární orgán společnosti Raiffeisen investiční společnost a.s. je odpovědný za sestavení účetní závěrky, která podává 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.

Odpovědnost auditora

Naši odpovědností je vyjádřit na základě našeho auditu výrok k této účetní závěrce. Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a Mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. V souladu s těmito předpisy jsme povinni dodržovat etické požadavky a naplánovat a provést audit tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že účetní závěrka neobsahuje významné (materiální) nesprávnosti.

Audit zahrnuje provedení auditorských postupů k získání důkazních informací o částkách a údajích zveřejněných v účetní závěrce. Výběr postupů závisí na úsudku auditora, zahrnujícím i vyhodnocení rizik významné (materiální) nesprávnosti údajů uvedených v účetní závěrce způsobené podvodem nebo chybou. Při vyhodnocování těchto rizik auditor posoudí vnitřní kontrolní systém relevantní pro sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz. Cílem tohoto posouzení je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřního kontrolního systému účetní jednotky. Audit též zahrnuje posouzení vhodnosti použitých účetních metod, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením i posouzení celkové prezentace účetní závěrky.

Jsme přesvědčeni, že důkazní informace, které jsme získali, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Výrok auditora

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice fondu Raiffeisen fond akciových trhů, otevřený podílový fond, Raiffeisen investiční společnost a.s. k 31. prosinci 2015 a jeho finanční výkonnosti za rok končící k tomuto datu v souladu s českými účetními předpisy.

Jiné skutečnosti

Účetní závěrka fondu Raiffeisen fond akciových trhů, otevřený podílový fond, Raiffeisen investiční společnost a.s. k 31. prosinci 2014 byla auditovaná jiným auditorem, který k této účetní závěrce dne 24. dubna 2015 vyjádřil výrok bez výhrad.

Ostatní informace

Za ostatní informace se považují informace uvedené ve výroční zprávě mimo účetní závěrku a naši zprávu auditora. Za ostatní informace odpovídá vedení společnosti.

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje, ani k nim nevydáváme žádný zvláštní výrok. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s ověřením účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a zvážení, zda ostatní informace uvedené ve výroční zprávě nejsou ve významném (materiálním) nesouladu s účetní závěrkou či našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během ověřování účetní závěrky, zda je výroční zpráva sestavena v souladu s právními předpisy nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně (materiálně) nesprávné. Pokud na základě provedených prací zjistíme, že tomu tak není, jsme povinni zjištěné skutečnosti uvést v naší zprávě.

V rámci uvedených postupů jsme v obdržených ostatních informacích nic takového nezjistili.

V Praze dne 25. dubna 2016

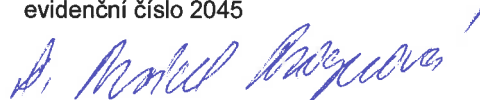
Auditorská společnost:

Deloitte Audit s.r.o.
evidenční číslo 079



Statutární auditor:

Diana Rádl Rogerová
evidenční číslo 2045



**Raiffeisen fond pravidelných investic, otevřený podílový fond,
Raiffeisen investiční společnost a.s.**

Měna:	Kč
ISIN kapitalizační třídy:	CZ0008474400
ISIN třídy pravidelných investic:	CZ0008474434
Jmenovitá hodnota podílového listu:	nemá
Forma fondu:	otevřený podílový fond
Typ fondu dle AKAT:	smíšený
Datum vzniku:	21. 5. 2014

Aktiva Fondu pravidelných investic byla v roce 2015 alokována zejména do střednědobých českých státních dluhopisů s durací (zjednodušeně průměrnou dobou do splatnosti) přibližně 3 roky. V menší míře bylo investováno do korporátních dluhopisů v tzv. "investičním ratingovém pásmu" (tj. rating BBB-/Baa3 a lepší). Zhruba dvě pětiny fondu jsou aktuálně zainvestovány do instrumentů nesoucích riziko akcií, přičemž regionální alokace této části je globální s důrazem na region střední Evropy.

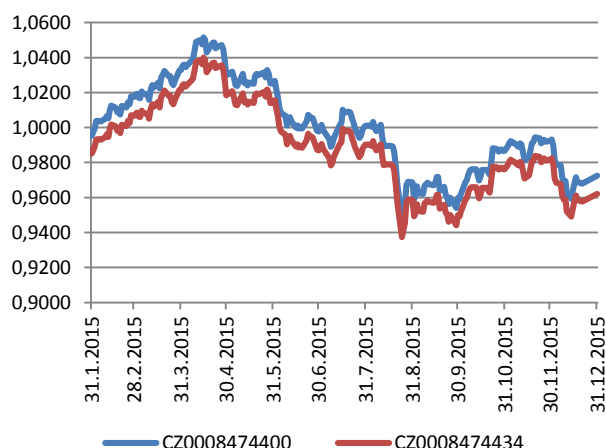
Kromě změn uvedených v účetní závěrce nedošlo během účetního období k podstatným změnám údajů podle článku 23 směrnice Evropského parlamentu a Rady č. 2011/61/EU, o správcích alternativních investičních fondů a o změně směrnic 2003/41/ES a 2009/65/ES a nařízení (ES) č. 1060/2009 a (EU) č. 1095/2010 (dále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

Finanční ukazatele	31. prosince 2015	31. prosince 2014	% změna
Zisk / ztráta po zdanění, v tis. Kč	(4 411)	(5 679)	(22,33)
CZ0008474400			
Vlastní kapitál podílového fondu, v tis. Kč	195 624	234 165	(16,46)
VK připadající na jeden podílový list, v Kč	0,9727	0,9822	(0,97)
Počet podílových listů, ks	201 155 306	238 408 068	(15,63)
CZ0008474434			
Vlastní kapitál podílového fondu, v tis. Kč	173 524	98 031	77,01
VK připadající na jeden podílový list, v Kč	0,9620	0,9727	(1,10)
Počet podílových listů, ks	180 379 677	100 779 052	78,99

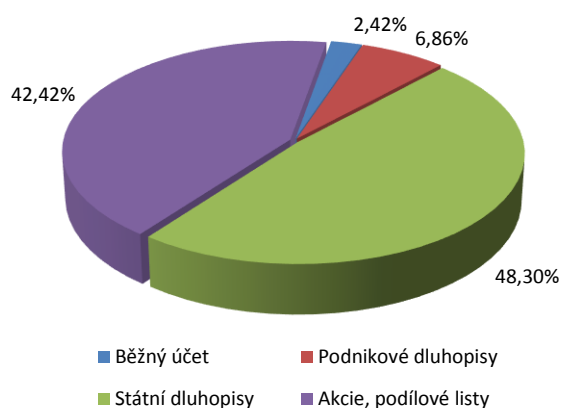
Počet vydaných a odkoupených podílových listů za rok 2015

ISIN	Vydané podílové listy		Odkoupené podílové listy		SALDO (+/-)	
	ks	tis. Kč	ks	tis. Kč	ks	tis. Kč
CZ0008474400	10 943 892	11 012	48 196 654	48 496	-37 252 762	-37 484
CZ0008474434	89 983 940	89 407	10 383 315	10 200	79 600 625	79 207

Vývoj hodnoty podílového listu



Údajě o skladbě majetku



Přehled cenných papírů v majetku nad 1 % ke dni 31. 12. 2015

ZEMĚ	ISIN	NÁZEV CP	CENA POŘÍZENÍ v tis. Kč	REÁLNÁ HODNOTA v tis. Kč	PODÍL NA AKTIVECH v %
CZ	CZ0001000822	CZGB 4,6 08/18/18	50 005	49 246	13,30
CZ	CZ0001004253	CZGB 2,4 09/17/25	31 617	32 032	8,65
CZ	CZ0001001317	CZGB 3,75 09/12/20	26 559	26 439	7,14
CZ	CZ0001004113	CZGB Float 12/09/20	20 027	20 141	5,44
LU	LU0292107645	db x-trackers MSCI Em. Markets Index	17 203	15 009	4,05
CZ	CZ0008019106	KOMERČNÍ BANKA	12 689	12 405	3,35
CZ	CZ0001003123	CZGB Float 04/18/23	10 830	10 961	2,96
NL	XS1241115440	LPTY 0,88 06/02/20	10 001	10 063	2,72
AT	AT0000A0MRG6	PAZIFIK-AKTIEFONDS-I-VA	10 717	9 669	2,61
AT	AT0000908504	Vienna Insurance Group AG	11 431	9 393	2,54
CZ	CZ0001004246	CZGB 0,85 03/17/18	8 169	8 251	2,23
CZ	CZ0001003834	CZGB 1,50/19	7 346	7 459	2,01
CZ	CZ0005112300	ČEZ AS	9 642	7 278	1,97
AT	AT0000652011	Erste Group Bank AG	6 473	7 245	1,96
CZ	CZ0001002851	CZGB 3,85 09/29/21	6 073	6 156	1,66
AT	XS0989620694	RBI AV 1,875 11/08/18	5 557	5 568	1,50
DE	DE0001102374	DBR 0,5 02/15/25	5 293	5 398	1,46
CZ	CZ0003703555	CBJCP 1,83 12/13/17	4 569	4 554	1,23
PL	PLPEKAO00016	BANK PEKAO SA	6 203	4 549	1,23
AT	AT0000A0EYCS	RAIFFEISEN-EURASIEN-AKT I-VA	5 107	4 185	1,13
CELKEM			265 511	256 002	69,15

ÚČETNÍ ZÁVĚRKA K 31. PROSINCI 2015

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

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

IČ: 291 46 739

Součástí účetní závěrky:


Rozvaha

Výkaz zisku a ztráty

Přehled o změnách vlastního kapitálu

Příloha

Účetní závěrka byla sestavena dne 13. února 2016.

Statutární orgán účetní jednotky	Podpis
<p>Za statutární orgán:</p> <p>Ing. Jaromír Sladkovský</p> <p>Ing. Michal Ondruška</p> <p>Osoba odpovědná za účetnictví:</p> <p>Ing. Petra Tomisová</p>	

Obchodní firma: Raiffeisen fond pravidelných investic

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: 11.1.2016

ROZVAHA**k 31.12.2015**

tis. Kč	Bod	31.12.2015	31.12.2014	
AKTIVA				
2	Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní cenné papíry přijímané centrální bankou k refinancování	9	170 435	160 890
	<i>v tom: a) vydané vládními institucemi</i>		170 435	160 890
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	10	8 945	32 854
	<i>v tom: a) splatné na požádání</i>		8 945	32 854
5	Dluhové cenné papíry	11	33 557	22 888
	<i>v tom: a) vydané vládními institucemi</i>		8 200	2 967
	<i>b) vydané ostatními osobami</i>		25 357	19 921
6	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	12	156 883	115 827
	<i>v tom: a) akcie</i>		122 974	94 111
	<i>b) podílové listy</i>		33 909	21 716
11	Ostatní aktiva	13	382	264
Aktiva celkem			370 202	332 723

tis. Kč	Bod	31.12.2015	31.12.2014	
PASIVA				
4	Ostatní pasiva	15	468	45
	<i>v tom: deriváty</i>	17	-	22
5	Výnosy a výdaje příštích období	16	587	482
12	Kapitálové fondy	14	379 237	337 875
14	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období		(5 679)	-
15	Zisk nebo ztráta za účetní období		(4 411)	(5 679)
Pasiva celkem			370 202	332 723

tis. Kč	Bod	31.12.2015	31.12.2014	
PODROZVAHOVÉ POLOŽKY				
Podrozvahová aktiva				
4	Pohledávky z pevných termínových operací	17	-	4 664
8	Hodnoty předané k obhospodařování	21	369 820	332 459
Podrozvahová pasiva				
12	Závazky z pevných termínových operací	17	-	4 686

Obchodní firma: Raiffeisen fond pravidelných investic

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: 11.1.2016

**VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
za období končící 31.12.2015**

tis. Kč	Bod	1.1.-31.12.2015	21.5.-31.12.2014
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy <i>z toho: úroky z dluhových cenných papírů</i>	3 1 207 1 207	99 99
3	Výnosy z akcií a podílů <i>c) ostatní výnosy z akcií a podílů</i>	4 3 642 3 642	144 144
4	Výnosy z poplatků a provizí	5 24	-
5	Náklady na poplatky a provize	6 (6 292)	(830)
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	7 (2 391)	(4 994)
9	Správní náklady <i>b) ostatní správní náklady</i>	8 (97) (97)	(85) (85)
19	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	(3 907)	(5 666)
23	Daň z příjmů	19 (504)	(13)
24	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	(4 411)	(5 679)

Obchodní firma: Raiffeisen fond pravidelných investic

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

IČO: 29146739

Předmět podnikání: administrace a obhospod. fondů

Okamžik sestavení účetní závěrky: 11.1.2016

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU
k 31.1.2015

tis. Kč	Kapitálové fondy	Zisk (Ztráta)	Celkem
Zůstatek k 17. 6. 2014	-	-	-
Čistý zisk/ztráta za účetní období	-	(5 679)	(5 679)
Podílové listy prodané	341 674	-	341 674
Podílové listy odkoupené	(3 799)	-	(3 799)
Zůstatek k 31. 12. 2014	337 875	(5 679)	332 196

tis. Kč	Kapitálové fondy	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	Zisk (Ztráta)	Celkem
Zůstatek k 1. 1. 2015	337 875	-	(5 679)	332 196
Čistý zisk/ztráta za účetní období	-	-	(4 411)	(4 411)
Podílové listy prodané	100 059	-	-	100 059
Podílové listy odkoupené	(58 696)	-	-	(58 696)
Převody do fondů	-	(5 679)	5 679	-
Zůstatek k 31. 12. 2015	379 238	(5 679)	(4 411)	369 148

1. OBECNÉ INFORMACE

(a) Charakteristika fondu

Vznik a charakteristika fondu

Raiffeisen fond pravidelných investic, otevřený podílový fond, Raiffeisen investiční společnost a.s. (dále jen „Fond“) je účetní jednotka bez právní subjektivity, zřízená Raiffeisen investiční společností a.s. (dále jen „Společnost“) v souladu se zákonem č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech (dále jen „ZISIF“ nebo „Zákon“). Fond vznikl dnem zápisu do seznamu vedeného ČNB dle § 597 písm. b) ZISIF, provedeného ke dni 21. května 2014. Fond zahájil svoji činnost dne 17. června 2014.

Fond je standardním fondem cenných papírů podle Zákona, který splňuje požadavky práva Evropských společenství.

K 10. prosinci 2014 došlo ke sloučení Fondu s Raiffeisen – Český balancovaný fond a dále s Raiffeisen-CZK-LifeCycle Fund 2040 (dále jen „Zrušované fondy“). Zrušované fondy převedly na základě zrušení bez likvidace veškeré své jmění na Fond. Podílníkům Zrušovaných fondů byly vydány podílové listy Fondu dle stanoveného výměnného poměru.

Dle statutu Fondu mohou být vydávány až 4 různé druhy podílových listů - třídy. Jednotlivé třídy se liší způsobem nakládání se ziskem Fondu, výší vstupního poplatku (přirážky), minimální výší investice a distribuční sítí. Každý druh podílových listů má přidělen vlastní ISIN.

	Třída A1	Třída A2	Třída A3	Třída A4
Druh Podílového listu	Kapitalizační	Dividendová	RSTS *	Pravidelných investic
	Raiffeisen fond pravidelných investic			
ISIN	CZ0008474400	CZ0008474418	CZ0008474426	CZ0008474434

* Podílové listy Třídy A3 jsou určeny pouze k distribuci prostřednictvím Raiffeisen stavební spořitelny a.s.

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 společností, která administruje a obhospodařuje majetek Fondu, je Raiffeisen investiční společnost a.s., IČ 29146739, se sídlem Hvězdova 1716/2b, 140 78 Praha 4 – Nusle.

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

Společnost vznikla 21. prosince 2012. Povolení k činnosti investiční společnosti bylo uděleno Českou národní bankou rozhodnutím č. j. 2013/4256/570 ze dne 9. dubna 2013, které nabylo právní moci dne 9. dubna 2013.

Předmět podnikání Společnosti:

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

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

Informace o depozitáři

Depozitářské služby poskytuje UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., IČ 64948242, se sídlem Želetavská 1525/1, 140 92 Praha 4 (dále jen jako „Depozitář“) dle smlouvy o výkonu činnosti depozitáře ze dne 6. února 2014.

(b) Východiska pro přípravu účetní závěrky

Účetní závěrka byla připravena na základě účetnictví vedeného v souladu se:

- zákonem o účetnictví č. 563/1991, ve znění pozdějších předpisů,
- vyhláškou č. 501/2002 vydanou Ministerstvem financí, ve znění pozdějších předpisů,
- Českými účetními standardy pro finanční instituce vydanými Ministerstvem financí.

Účetní závěrka byla zpracována na principech časového rozlišení nákladů a výnosů a historických cen s výjimkou vybraných finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou.

Fond zahájil svoji činnost dne 21. května 2014, z toho důvodu nejsou uvedeny srovnatelné údaje. Účetní období od 21. května 2014 do 31. prosince 2014 je pro položky výkazu zisku a ztráty dále označováno jako „2014“.

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

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

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

2. DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY

(a) Den uskutečnění účetního případu

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

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

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

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

V případě, že finanční závazek nebo jeho část zanikne (např. tím, že povinnost definovaná smlouvou je splněna, zrušena nebo skončí její platnost), účetní jednotka již dále nebude finanční závazek nebo jeho část vykazovat v rozvaze. Rozdíl mezi hodnotou finančního závazku v účetnictví, resp. jeho 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 není stanovena. Fond neúčtuje o emisním ážiu.

Kapitálové fondy

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

(f) Tvorba rezerv

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

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

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

Položka výnosy z úroků a podobné výnosy představuje úroky z dluhových cenných papírů ve výši 1 207 tis. Kč (2014: 99 tis. Kč).

4. VÝNOSY Z AKCIÍ A PODÍLŮ

Položka výnosy z akcií a podílů představuje dividendy ve výši 3 642 tis. Kč (2014: 144 tis. Kč).

5. VÝNOSY Z POPLATKŮ A PROVIZÍ

Položka výnosy z poplatků a provizí je obsažena pobídka obdržena v souvislosti s investováním do fondů KAG ve výši 24 tis. Kč (2014: 0 Kč).

6. NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

tis. Kč	1. 1. - 31. 12. 2015	21. 5. - 31. 12. 2014
Obhospodařovatelský poplatek	5 430	750
Depozitářský poplatek	306	45
Správa cenných papírů	96	19
Ostatní poplatky a provize	460	16
Celkem	6 292	830

Poplatek za obhospodařování, hrazený Fondem Společnosti, činí v souladu se statutem Fondu 1,5 % z průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu.

V souladu se smlouvou o výkonu funkce depozitáře, platí Fond poplatek ve výši 0,07 % z průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu Fondu.

7. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

tis. Kč	1. 1. - 31. 12. 2015	21. 5. - 31. 12. 2014
Ztráta z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou	(916)	(5 008)
Zisk z kurzových rozdílů	(1 507)	73
Ztráta ze spotových a z pevných termínových operací	32	(59)
Celkem	(2 391)	(4 994)

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

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

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

8. SPRÁVNÍ NÁKLADY

Položka správních nákladů představuje náklady na audit ve výši 97 tis. Kč (2014: 85 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. 2015	31. 12. 2014
Státní dluhopisy	170 435	160 890
Čistá účetní hodnota	170 435	160 890

10. 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 8 945 tis. Kč (2014: 32 854 tis. Kč).

Běžné účty jsou splatné na požádání.

11. DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY

tis. Kč	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Dluhopisy vydané vládními institucemi	8 200	2 967
Dluhopisy vydané ostatními osobami	25 357	19 921
Čistá účetní hodnota	33 557	22 888

12. AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY

tis. Kč	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Akcie	122 974	94 111
Podílové listy	33 909	21 716
Čistá účetní hodnota	156 883	115 827

13. OSTATNÍ AKTIVA

V položce ostatní aktiva je zaúčtována zejména pohledávka z neobdržené dividendy ve výši 382 tis. Kč (2014: 264 tis. Kč).

14. VLASTNÍ KAPITÁL

Počet vydaných podílových listů

(v ks)	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Třída pravidelných investic	180 379 677	100 779 052
Kapitalizační třída	201 155 306	238 408 068
Celkem	381 534 983	339 187 120

Ostatní třídy nebyly v roce 2015 vydávány.

Vlastní kapitál dle tříd podílových listů

tis. Kč	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Třída pravidelných investic	173 524	98 031
Kapitalizační třída	195 624	234 165
Celkem	369 148	332 196

Hodnota podílového listu kapitalizační třídy k poslednímu obchodnímu dni roku 2015 činila 0,9680 Kč (2014: 0,9807 Kč). Hodnota třídy pravidelných investic k poslednímu obchodnímu dni roku 2015 činila 0,9576 Kč (2014: 0,9724 Kč). Jedná se o poslední hodnotu podílového listu v roce, za kterou byly realizovány nákupy a odkupy podílových listů Fondu.

15. OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Záporná hodnota derivátů	-	22
Ostatní závazky	468	23
Celkem	468	45

16. VÝNOSY A VÝDAJE PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

V položce výdajů příštích období je zaúčtován zejména nevyfakturovaný obhospodařovatelský poplatek za prosinec ve výši 462 tis. Kč (za prosinec 2014: 416 tis. Kč).

17. FINANČNÍ DERIVÁTY

Nominální hodnota derivátů:

tis. Kč	31. 12. 2015		31. 12. 2014	
	Pohledávka	Závazek	Pohledávka	Závazek
Měnové forwardy	-	-	4 664	4 686
Celkem	-	-	4 664	4 686

Podrozvahové pohledávky a závazky představují nominální (smluvní) nediskontované hodnoty. Veškeré výše uvedené finanční nástroje byly sjednány na mezibankovním trhu (OTC).

Reálná hodnota derivátů:

tis. Kč	31. 12. 2015		31. 12. 2014	
	Kladná	Záporná	Kladná	Záporná
Měnové forwardy	-	-	-	(22)
Celkem	-	-	-	(22)

Všechny měnové deriváty jsou splatné do jednoho roku.

18. NÁVRH UHRAZENÍ ZTRÁTY

Představenstvo Společnosti navrhuje uhrazení ztráty roku 2015 následujícím způsobem:

tis. Kč	Zisk / (Ztráta)	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období
Ztráta za rok 2015	(4 411)	(5 679)
<i>Návrh uhrazení ztráty za rok 2015:</i>		
Převod do nerozděleného zisku/ztrát	4 411	(4 411)
Celkem	-	(10 090)

Z důvodu ztráty Společnost nepředpokládá výplatu dividend za rok 2015.

19. DAŇ Z PŘÍJMŮ

(a) Daň z příjmů

tis. Kč	1. 1. - 31. 12. 2015	21. 5. - 31. 12. 2014
Daň splatná za běžné účetní období	-	-
Daň srážková	504	13
Celkem	504	13

(b) Daň z příjmů – daňová analýza

tis. Kč	1. 1. - 31. 12. 2015	21. 5. - 31. 12. 2014
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	(3 907)	(5 666)
Výnosy nepodléhající zdanění	(3 642)	(144)
Daňově neodčitatelné náklady	-	-
Ostatní položky	-	-
Mezisoučet	(7 549)	(5 810)
Daň vypočtená při použití sazby 5 % (pro rok 2014: 5 %)	-	-
Použité slevy na dani	-	-
Srážková daň	504	13
Celkem	504	13

20. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

tis. Kč	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Aktiva		
Pobídka v souvislosti s investováním do fondů KAG	10	-
Pasiva		
Úplata za obhospodařování placená Společnosti	462	416
tis. Kč	1. 1. - 31. 12. 2015	21. 5. - 31. 12. 2014
Náklady		
Úplata za obhospodařování placená Společnosti	5 430	750
Výnosy		
Pobídka v souvislosti s investováním do fondů KAG	24	-
tis. Kč	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Podrozvahová aktiva		
Hodnoty předané k obhospodařování	369 820	332 459

21. HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

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

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 a citlivost na změnu úrokových sazeb.

Tržní rizika jsou měřena metodou Value at Risk („VaR“). Value at Risk představuje potenciální ztrátu z nepříznivého pohybu na trhu v daném časovém horizontu na určité úrovni spolehlivosti. Hodnota Value at Risk je měřena na bázi jednoletého intervalu držby a hladiny spolehlivosti 95 %.

(b) Riziko likvidity

Riziko likvidity představuje riziko, že Fond nebude mít dostatek hotovostních zdrojů ke splnění závazků vyplývajících z finančních kontraktů. Likvidita je monitorována a řízena na základě očekávaných peněžních toků a v souvislosti s tím je také upravována struktura portfolia cenných papírů a termínových vkladů.

**Raiffeisen fond pravidelných investic, otevřený podílový fond,
Raiffeisen investiční společnost a.s.
Období končící 31. prosince 2015**

Zbytková splatnost majetku a dluhů Fondu

tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifik.	Celkem
K 31. prosinci 2015						
Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní CP	605	3 441	117 553	48 835	-	170 435
Pohledávky za bankami	8 945	-	-	-	-	8 945
Dluhové cenné papíry	2 828	130	25 227	5 372	-	33 557
Akcie, podílové listy	-	-	-	-	156 883	156 883
Ostatní aktiva	382	-	-	-	-	382
Celkem	12 760	3 571	142 780	54 208	156 883	370 202
Ostatní pasiva	468	-	-	-	-	468
Výnosy a výdaje příštích období	587	-	-	-	-	587
Vlastní kapitál	-	-	-	-	369 147	369 147
Celkem	1 055	-	-	-	369 147	370 202
GAP	11 705	3 571	142 780	54 208	(212 264)	-
Kumulativní GAP	37 838	39 970	156 446	216 369	-	-

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 2014						
Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní CP	144	2 067	98 756	59 923	-	160 890
Pohledávky za bankami	32 854	-	-	-	-	32 854
Dluhové cenné papíry	5 103	65	17 720	-	-	22 888
Akcie, podílové listy	-	-	-	-	115 827	115 827
Ostatní aktiva	264	-	-	-	-	264
Celkem	38 365	2 132	116 476	59 923	115 827	332 723
Ostatní pasiva	45	-	-	-	-	45
Výnosy a výdaje příštích období	482	-	-	-	-	482
Vlastní kapitál	-	-	-	-	332 196	332 196
Celkem	527	-	-	-	332 196	332 723
GAP	37 838	2 132	116 476	59 923	(216 369)	-
Kumulativní GAP	37 838	39 970	156 446	216 369	-	-

Výše uvedené tabulky představují zbytkovou splatnost účetních hodnot jednotlivých finančních nástrojů, nikoliv veškerých peněžních toků, které z těchto nástrojů plynou.

(c) Úrokové riziko

Fond je vystaven úrokovému riziku v důsledku dopadů výkyvů aktuálních tržních úrokových sazeb. Reálná hodnota a výnosy z finančního majetku mohou v důsledku těchto změn růst, ale i klesat.

Níže uvedené tabulky shrnují nesoulad mezi úrokově citlivými aktivy a pasivy Fondu. Účetní hodnota těchto aktiv a závazků je zahrnuta do období, ve kterém dochází k jejich splatnosti nebo změně úrokové sazby, a to v tom období, které nastane dříve.

**Raiffeisen fond pravidelných investic, otevřený podílový fond,
Raiffeisen investiční společnost a.s.
Období končící 31. prosince 2015**

Úroková citlivost majetku a dluhů Fondu

tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Celkem
K 31. prosinci 2015					
Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní CP	3 679	34 463	94 339	37 954	170 435
Pohledávky za bankami	8 945	-	-	-	8 945
Dluhové cenné papíry	2 828	3 152	22 205	5 372	33 557
Celkem	15 452	37 615	116 544	43 327	212 937

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 2014					
Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní CP	3 231	8 038	95 669	53 952	160 890
Pohledávky za bankami	32 854	-	-	-	32 854
Dluhové cenné papíry	10 249	3 086	9 553	-	22 888
Celkem	46 334	11 124	105 222	53 952	216 632

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	USD	EUR	PLN	Kč	Ostatní	Celkem
K 31. prosinci 2015						
Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní CP	-	-	-	170 435	-	170 435
Pohledávky za bankami	343	2 548	636	5 418	-	8 945
Dluhové cenné papíry	-	13 768	-	19 789	-	33 557
Akcie, podílové listy	51 699	52 469	10 908	39 067	2 740	156 883
Ostatní aktiva	247	103	28	4	-	382
Celkem	52 289	68 888	11 572	234 713	2 740	370 202
Ostatní pasiva	-	-	-	468	-	468
Výnosy a výdaje příštích období	-	-	-	587	-	587
Vlastní kapitál	-	-	-	369 147	-	369 147
Celkem	-	-	-	370 202	-	370 202
Čistá devizová pozice	52 289	68 888	11 572	(135 489)	2 740	-

**Raiffeisen fond pravidelných investic, otevřený podílový fond,
Raiffeisen investiční společnost a.s.
Období končící 31. prosince 2015**

Devizová pozice Fondu

tis. Kč	USD	EUR	PLN	Kč	Ostatní	Celkem
K 31. prosinci 2014						
Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní CP	-	-	-	160 890	-	160 890
Pohledávky za bankami	291	173	-	32 390	-	32 854
Dluhové cenné papíry	-	5 943	-	16 945	-	22 888
Akcie, podílové listy	10 000	15 725	40 546	47 582	1 974	115 827
Ostatní aktiva	16	-	159	89	-	264
Celkem	10 307	21 841	40 705	257 896	1 974	332 723
Ostatní pasiva	-	22	-	-	23	45
Výnosy a výdaje příštích období	-	-	-	-	482	482
Vlastní kapitál	-	-	-	-	332 196	332 196
Celkem	-	22	-	-	332 701	332 723
Dlouhé pozice podrozvahových nástrojů	-	-	-	4 664	-	4 664
Krátké pozice podrozvahových nástrojů	-	4 686	-	-	-	4 686
Čistá devizová pozice	10 307	17 133	40 705	262 560	(330 727)	-

23. FINANČNÍ NÁSTROJE – ÚVĚROVÉ RIZIKO

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

Členění aktiv podle zeměpisných segmentů

tis. Kč	ČR	EU	Ostatní Evropa	Ostatní	Celkem
K 31. prosinci 2015					
Státní bezkupónové dluhopisy a ost. cenné papíry	70 435	0	0	0	70 435
Pohledávky za bankami	8 945	0	0	0	8 945
Dluhové cenné papíry	9 726	23 831	0	0	33 557
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	20 282	84 356	833	51 412	156 883
Jiná aktiva	382	0	0	0	382
Celkem	109 770	108 187	833	51 412	270 202

**Raiffeisen fond pravidelných investic, otevřený podílový fond,
Raiffeisen investiční společnost a.s.**
Období končící 31. prosince 2015

Členění aktiv podle zeměpisných segmentů

tis. Kč	ČR	EU	Ostatní Evropa	Ostatní	Celkem
K 31. prosinci 2014					
Státní bezkupónové dluhopisy a ost. cenné papíry	160 890	0	0	0	160 890
Pohledávky za bankami	32 854	0	0	0	32 854
Dluhové cenné papíry	9 763	2 967	8 147	2 011	22 888
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	26 520	79 052	582	9 673	115 827
Jiná aktiva	264	0	0	0	264
Celkem	230 291	82 019	8 729	11 684	332 723

Členění cenných papírů podle emitenta

tis. Kč	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Vydané finančními institucemi	43 986	43 839
Vydané fondy kolektivního investování	33 909	21 716
Vydané nefinančními institucemi	87 745	60 255
Vydané pojišťovacími institucemi	16 599	9 937
Vydané vládními institucemi	178 635	163 857
Celkem	360 874	299 605

24. 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 2015.

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

Pro podílníky fondu Raiffeisen fond pravidelných investic, otevřený podílový fond, Raiffeisen investiční společnost a.s.

Se sídlem: Hvězdova 1716/2b, 140 78 Praha 4 - Nusle
Identifikační číslo: 291 46 739

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu Raiffeisen fond pravidelných investic, otevřený podílový fond, Raiffeisen investiční společnost a.s. otevřený podílový fond sestavené na základě českých účetních předpisů zahrnující rozvahu k 31. prosinci 2015, výkaz zisku a ztráty, přehled o změnách vlastního kapitálu a přílohu této účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace.

Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku

Statutární orgán společnosti Raiffeisen investiční společnost a.s. je odpovědný za sestavení účetní závěrky, která podává 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.

Odpovědnost auditora

Naši odpovědnost je vyjádřit na základě našeho auditu výrok k této účetní závěrce. Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a Mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. V souladu s těmito předpisy jsme povinni dodržovat etické požadavky a naplánovat a provést audit tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že účetní závěrka neobsahuje významné (materiální) nesprávnosti.

Audit zahrnuje provedení auditorských postupů k získání důkazních informací o částkách a údajích zveřejněných v účetní závěrce. Výběr postupů závisí na úsudku auditora, zahrnujícím i vyhodnocení rizik významné (materiální) nesprávnosti údajů uvedených v účetní závěrce způsobené podvodem nebo chybou. Při vyhodnocování těchto rizik auditor posoudí vnitřní kontrolní systém relevantní pro sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz. Cílem tohoto posouzení je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřního kontrolního systému účetní jednotky. Audit též zahrnuje posouzení vhodnosti použitých účetních metod, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením i posouzení celkové prezentace účetní závěrky.

Jsme přesvědčeni, že důkazní informace, které jsme získali, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Výrok auditora

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice fondu Raiffeisen fond pravidelných investic, otevřený podílový fond, Raiffeisen investiční společnost a.s. k 31. prosinci 2015 a jeho finanční výkonnosti za rok končící k tomuto datu v souladu s českými účetními předpisy.

Jiné skutečnosti

Účetní závěrka fondu Raiffeisen fond pravidelných investic, otevřený podílový fond, Raiffeisen investiční společnost a.s. k 31. prosinci 2014 byla auditovaná jiným auditorem, který k této účetní závěrce dne 24. dubna 2015 vyjádřil výrok bez výhrad.

Ostatní informace

Za ostatní informace se považují informace uvedené ve výroční zprávě mimo účetní závěrku a naši zprávu auditora. Za ostatní informace odpovídá vedení společnosti.

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje, ani k nim nevydáváme žádný zvláštní výrok. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s ověřením účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a zvážení, zda ostatní informace uvedené ve výroční zprávě nejsou ve významném (materiálním) nesouladu s účetní závěrkou či našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během ověřování účetní závěrky, zda je výroční zpráva sestavena v souladu s právními předpisy nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně (materiálně) nesprávné. Pokud na základě provedených prací zjistíme, že tomu tak není, jsme povinni zjištěné skutečnosti uvést v naší zprávě.

V rámci uvedených postupů jsme v obdržенých ostatních informacích nic takového nezjistili.

V Praze dne 25. dubna 2016

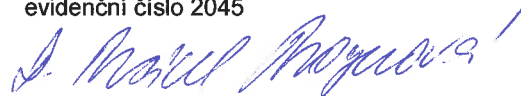
Auditorská společnost:

Deloitte Audit s.r.o.
evidenční číslo 079



Statutární auditor:

Diana Rádl Rogerová
evidenční číslo 2045



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

Měna:	Kč
ISIN:	CZ0008473998
Jmenovitá hodnota podílového listu:	1 Kč
Forma fondu:	otevřený podílový fond
Typ fondu dle AKAT:	dluhopisový
Datum vzniku:	5. 6. 2013

Aktiva Fondu dluhopisových příležitostí zůstala i v roce 2015 alokována zejména do střednědobých korporátních dluhopisů a dluhopisových fondů (ETF) s průměrnou kreditní kvalitou blízkou dolní hranici tzv. "investičního ratingového pásma" (tj. rating BBB-/Baa3 a lepší). Nakupovány byly dluhopisy v CZK, EUR, USD a PLN, v rámci tohoto je však většina zajištěna proti nepříznivému vývoji směnných kurzů (otevřená měnová expozice nepřesáhla 25% hodnoty portfolia).

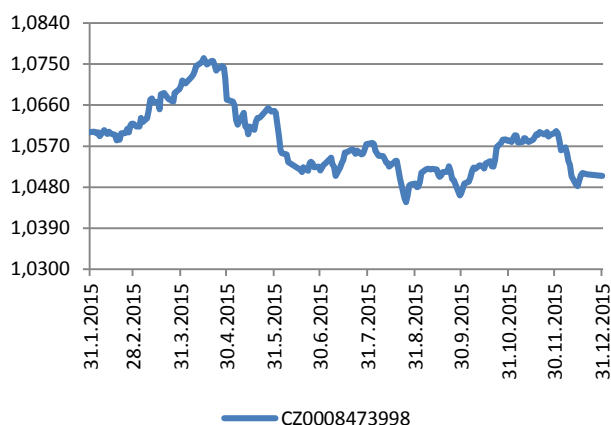
Během účetního období nedošlo k podstatným změnám údajů podle článku 23 směrnice Evropského parlamentu a Rady č. 2011/61/EU, o správcích alternativních investičních fondů a o změně směrnic 2003/41/ES a 2009/65/ES a nařízení (ES) č. 1060/2009 a (EU) č. 1095/2010 (dále jen „směrnice AIFMD“), které jsou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

Finanční ukazatele	31. prosince 2015	31. prosince 2014	31. prosince 2013
Vlastní kapitál podílového fondu, v tis. Kč	2 517 481	1 366 660	378 612
VK připadající na jeden podílový list, v Kč	1,0505	1,0484	1,0192
Zisk / ztráta po zdanění, v tis. Kč	(6 128)	20 924	3 438
Počet podílových listů, ks	2 396 568 041	1 303 534 891	371 951 824

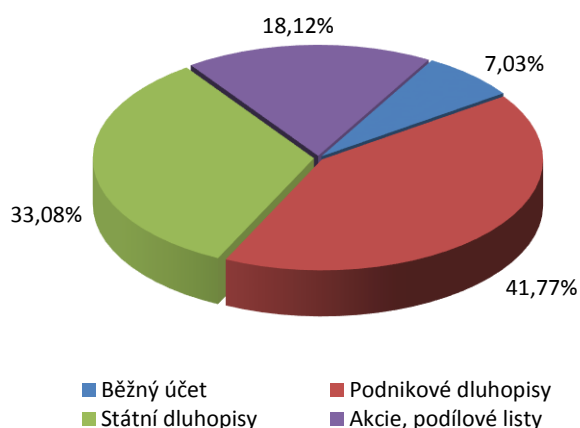
Počet vydaných a odkoupených podílových listů za rok 2015

Vydané podílové listy		Odkoupené podílové listy		SALDO (+/-)	
ks	tis. Kč	ks	tis. Kč	ks	tis. Kč
1 365 225 814	1 444 839	272 192 664	287 890	1 093 033 150	1 156 949

Vývoj hodnoty podílového listu



Údajě o skladbě majetku



Přehled cenných papírů v majetku nad 1 % ke dni 31. 12. 2015

ZEMĚ	ISIN	NÁZEV CP	CENA POŘÍZENÍ v tis. Kč	REÁLNÁ HODNOTA v tis. Kč	PODÍL NA AKTIVECH v %
AT	AT0000A0EY43	RAIFFEISEN-EUROPA-HI YD I-VA	236 181	228 159	9,04
CZ	CZ0001003859	CZGB 2,5 08/25/28	153 437	158 051	6,26
CZ	CZ0001004253	CZGB 2,4 09/17/25	143 286	145 925	5,78
CZ	CZ0001003123	CZGB Float 04/18/23	130 123	131 533	5,21
US	US78464A4177	SPDR BARCLAYS H. Y. BD	132 921	127 951	5,07
CZ	CZ0002002520	UNICZ 6 04/27/18	92 513	93 712	3,71
CZ	CZ0001004113	CZGB Float 12/09/20	68 109	68 481	2,71
NL	XS1054089609	VW Float 04/08/19	65 696	66 057	2,62
CZ	CZ0001004105	CZGB Float 11/19/27	61 465	61 894	2,45
AT	XS0989620694	RBIHV 1,875 11/08/18	55 198	55 680	2,21
AT	AT0000A1AU56	ERSTBK Float 12/02/19	50 106	50 634	2,01
DE	DE0001102374	DBR 0,5 02/15/25	47 631	48 583	1,93
CZ	CZ0003501793	CDCARG 3,8 12/21/16	40 740	40 879	1,62
EE	XS0763379343	ESTONE 4,25 10/02/18	41 171	40 281	1,60
IE	IE00B66F4759	ISHARES EURO HY CORP BND	38 569	37 472	1,49
NL	DE000A1C92S3	MEOGR 4,25 02/22/17	35 422	36 504	1,45
CZ	XS0641963839	CESDRA 4,5 06/24/16	34 558	35 171	1,39
PL	PL0000108502	POLGB 0 07/25/17	31 162	30 948	1,23
AT	AT0000A1GD94	HYPO NOE GRUPPE Float 09/16/20	30 001	30 360	1,20
AT	XS0840062979	ERSTBK 7,125 10/10/22	28 952	29 269	1,16
FR	XS1050665386	BREPW 2,375 04/01/19	27 945	27 919	1,11
AT	AT0000622022	RAIFFEISEN-INFLTIONSSC.-VA	27 511	26 953	1,07
ZA	US836205AM61	SOAF 6,875 05/27/19	25 684	26 820	1,06
BG	XS0972758741	ROMANIA 4,625	25 128	25 464	1,01
JP	US65535HAG48	NOMURA 2,75 03/19/19	22 119	25 183	1,00
US	US717081DL45	PFE 2,1 05/15/19	22 328	25 126	1,00
CELKEM			1 667 955	1 675 010	66,40

ÚČETNÍ ZÁVĚRKA K 31. PROSINCI 2015

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

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

IČ: 291 46 739

Součástí účetní závěrky:


Rozvaha

Výkaz zisku a ztráty

Přehled o změnách vlastního kapitálu

Příloha

Účetní závěrka byla sestavena dne 13. února 2016.

Statutární orgán účetní jednotky	Podpis
<p>Za statutární orgán:</p> <p>Ing. Jaromír Sladkovský</p> <p>Ing. Michal Ondruška</p> <p>Osoba odpovědná za účetnictví:</p> <p>Ing. Petra Tomisová</p>	

Obchodní firma: Raiffeisen fond dluhopisových příležitostí

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

IČO: 29146739

Předmět podnikání: administrace a obhospod. fondů

Okamžik sestavení účetní závěrky: 11.1.2016

**ROZVAHA
k 31.12.2015**

tis. Kč	Bod	31.12.2015	31.12.2014
AKTIVA			
	3		
2	Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní cenné papíry přijímané centrální bankou k refinanci 4	9	
	<i>v tom: a) vydané vládními institucemi</i>		571 212
	<i>b) ostatní</i>		60 909
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	10	177 304
	<i>v tom: a) splatné na požádání</i>	5	177 304
	<i>b) ostatní pohledávky</i>	6	-
5	Dluhové cenné papíry	8	11
	<i>v tom: a) vydané vládními institucemi</i>		1 315 276
	<i>b) vydané ostatními osobami</i>		262 613
6	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	12	456 586
	<i>v tom: a) akcie</i>		-
	<i>b) podílové listy</i>		456 586
11	Ostatní aktiva	13	2 410
	<i>v tom: deriváty</i>		-
Aktiva celkem			2 522 788
			1 391 625

tis. Kč	Bod	31.12.2015	31.12.2014
PASIVA			
4	Ostatní pasiva	15	2 983
	<i>v tom: deriváty</i>		1 450
5	Výnosy a výdaje příštích období	16	2 324
6	Rezervy	18	-
	<i>b) na daně</i>		-
	<i>c) ostatní</i>		-
9	Emisní ážio	14	102 679
12	Kapitálové fondy	14	2 396 568
14	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období		24 362
15	Zisk nebo ztráta za účetní období		(6 128)
Pasiva celkem			2 522 788
			1 391 625

tis. Kč	Bod	31.12.2015	31.12.2014
PODROZVAHOVÉ POLOŽKY			
Podrozvahová aktiva			
3	Pohledávky ze spotových operací		-
4	Pohledávky z pevných termínových operací	17	773 000
8	Hodnoty předané k obhospodařování	22	2 520 377
Podrozvahová pasiva			
11	Závazky ze spotových operací		-
12	Závazky z pevných termínových operací	17	774 127
15	Hodnoty převzaté k obhospodařování	22	-

Obchodní firma: Raiffeisen fond dluhopisových příležitostí

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

IČO: 29146739

Předmět podnikání: administrace a obhospod. fondů

Okamžik sestavení účetní závěrky: 11.1.2016

**VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
za období končící 31.12.2015**

tis. Kč	Bod	2015	2014
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy	28 300	16 547
	<i>z toho: úroky z dluhových cenných papírů</i>	28 262	16 525
3	Výnosy z akcií a podílů	10 248	10
	<i>c) ostatní výnosy z akcií a podílů</i>	10 248	10
4	Výnosy z poplatků a provizí	215	-
5	Náklady na poplatky a provize	(21 313)	(9 695)
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	(21 941)	12 225
9	Správní náklady	(97)	(85)
	<i>b) ostatní správní náklady</i>	(97)	(85)
19	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaně	(4 588)	19 002
23	Daň z příjmů	(1 540)	(1 583)
24	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	(6 128)	17 419

Obchodní firma: Raiffeisen fond dluhopisových příležitostí

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

IČO: 29146739

Předmět podnikání: administrace a obhospod. fondů

Okamžik sestavení účetní závěrky: 11.1.2016

**PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU
k 31.12.2015**

tis. Kč	Emisní ážio	Kapitálové fondy	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	Zisk (ztráta)	Celkem
Zůstatek k 1. 1. 2014	3 222	371 952	-	3 438	378 612
Čistý zisk/ztráta za účetní období	-	-	-	20 924	20 924
Podílové listy prodané	38 684	1 008 401	-	-	1 047 085
Podílové listy odkoupené	(3 143)	(76 818)	-	-	(79 961)
Převody do fondů	-	-	3 438	(3 438)	-
Zůstatek k 31. 12. 2014	38 763	1 303 535	3 438	20 924	1 366 660

tis. Kč	Emisní ážio		Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	Zisk (ztráta)	Celkem
Zůstatek k 1. 1. 2015	38 763	1 303 535	3 438	20 924	1 366 660
Čistý zisk/ztráta za účetní období	-	-	-	(6 128)	(6 128)
Podílové listy prodané	79 613	1 365 226	-	-	1 444 839
Podílové listy odkoupené	(15 697)	(272 193)	-	-	(287 890)
Převody do fondů	-	-	20 924	(20 924)	-
Zůstatek k 31. 12. 2015	102 679	2 396 568	24 362	(6 128)	2 517 481

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 byl založen ke dni 5. června 2013 na základě povolení České národní banky k vytvoření podílového fondu č.j.: 2013/6539/570 ze dne 5. června 2013, které nabylo právní moci dne 5. června 2013. Fond zahájil svoji činnost dne 17. června 2013.

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.

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,
- provádět administraci investičních fondů nebo zahraničních investičních fondů.

Informace o depozitáři

Depozitářské služby poskytuje UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., IČ 64948242, se sídlem Želetavská 1525/1, 140 92 Praha 4 (dále jen jako „Depozitář“) dle smlouvy o výkonu činnosti depozitáře ze dne 6. února 2014.

(b) Východiska pro přípravu účetní závěrky

Účetní závěrka byla připravena na základě účetnictví vedeného v souladu se:

- zákonem o účetnictví č. 563/1991, ve znění pozdějších předpisů,
- vyhláškou č. 501/2002 vydanou Ministerstvem financí, ve znění pozdějších předpisů,
- Českými účetními standardy pro finanční instituce vydanými Ministerstvem financí.

Účetní závěrka byla zpracována na principech časového rozlišení nákladů a výnosů a historických cen s výjimkou vybraných finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou.

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 2015. Jako srovnatelné údaje jsou použity údaje z minulého účetního období, tj. data za rok 2014.

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

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) Přepočtení 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	2015	2014
Úroky z běžných účtů a termínovaných vkladů	38	22
Úroky z dluhových cenných papírů	28 262	16 525
Celkem	28 300	16 547

4. VÝNOSY Z AKCIÍ A PODÍLŮ

Položka výnosy z akcií a podílů představuje dividendy ve výši 10 248 tis. Kč (2014: 3 515 tis. Kč).

5. VÝNOSY Z POPLATKŮ A PROVIZÍ

V položce výnosy z poplatků a provizí je obsažena pobídka obdržena v souvislosti s investováním do fondů KAG ve výši 215 tis. Kč (2014: 0 Kč).

6. NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

tis. Kč	2015	2014
Obhospodařovatelský poplatek	19 346	8 862
Depozitářský poplatek	1 170	552
Provize a poplatky z obchodů s cennými papíry	100	36
Správa cenných papírů	514	205
Ostatní poplatky a provize	183	40
Celkem	21 313	9 695

Poplatek za obhospodařování, hrazený Fondem Společnosti, činí v souladu se statutem Fondu 1 % z průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu.

V souladu se smlouvou o výkonu funkce depozitáře, platí Fond poplatek ve výši 0,05 % z průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu Fondu.

7. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

tis. Kč	2015	2014
Zisk z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou	(25 646)	10 115
Zisk z kurzových rozdílů	11 944	42 774
Ztráta ze spotových a z pevných termínových operací	(8 239)	(40 664)
Celkem	(21 941)	12 225

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

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

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

8. SPRÁVNÍ NÁKLADY

Položka správních nákladů představuje náklady na audit ve výši 97 tis. Kč (2014: 85 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. 2015	31. 12. 2014
Státní dluhopisy	571 212	60 909
Čistá účetní hodnota	571 212	60 909

10. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI A DRUŽSTEVNÍMI ZÁLOŽNAMI

Položka pohledávky za bankami představuje běžné účty u institucí Unicredit bank Czech Republic and Slovakia ve výši 177 304 tis. Kč (2014: 106 903 tis. Kč).

Běžné účty jsou splatné na požádání.

11. DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY

tis. Kč	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Dluhopisy vydané vládními institucemi	262 613	257 324
Dluhopisy vydané ostatními osobami	1 052 663	781 243
Čistá účetní hodnota	1 315 276	1 038 567

12. AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY

tis. Kč	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Podílové listy	456 586	183 610
Čistá účetní hodnota	456 586	183 610

13. OSTATNÍ AKTIVA

tis. Kč	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Kladné reálné hodnoty finančních derivátů	-	882
Ostatní pohledávky	2 410	754
Celkem	2 410	1 636

14. VLASTNÍ KAPITÁL

K 31. prosinci 2015 je vydáno 2 396 568 041 kusů podílových listů Fondu (2014: 1 303 534 891 kusů).

**Raiffeisen fond dluhopisových příležitostí, otevřený podílový fond,
Raiffeisen investiční společnost a.s.
Období končící 31. prosince 2015**

Hodnota podílového listu k poslednímu obchodnímu dni roku 2015 činila 1,0508 Kč (2014: 1,0465 Kč). Jedná se o poslední hodnotu podílového listu v roce, za kterou byly realizovány nákupy a odkupy podílových listů Fondu.

15. OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Závazky z vkladů od podílníků	-	12 025
Záporné reálné hodnoty finančních derivátů	1 450	10 118
Ostatní závazky	1 533	610
Celkem	2 983	22 753

16. VÝNOSY A VÝDAJE PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

V položce výdajů příštích období je zaúčtován zejména nevyfakturovaný obhospodařovatelský poplatek za prosinec ve výši 2 099 tis. Kč (k 31. prosinci 2014 ve výši 1 143 tis. Kč).

17. FINANČNÍ DERIVÁTY

Nominální hodnota derivátů:

tis. Kč	31. 12. 2015		31. 12. 2014	
	Pohledávky	Závazky	Pohledávka	Závazek
Měnové forwardy	773 000	774 127	914 663	923 877
Celkem	773 000	774 127	914 663	923 877

Podrozvahové pohledávky a závazky představují nominální (smluvní) nediskontované hodnoty, které Fond přečteňuje 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. 2015		31. 12. 2014	
	Kladná	Záporná	Kladná	Záporná
Měnové forwardy	-	1 450	882	10 118
Celkem	-	1 450	882	10 118

Všechny měnové deriváty jsou splatné do jednoho roku.

18. REZERVY

tis. Kč	Daň z příjmů	Rezervy celkem
Zůstatek k 1. ledna 2015	944	944
Tvorba	-	-
Čerpání	(944)	(944)
Zůstatek k 31. prosinci 2015	-	-

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

19. NÁVRH UHRAZENÍ ZTRÁTY

Představenstvo Společnosti navrhuje uhrazení ztráty roku 2015 následujícím způsobem:

tis. Kč	Zisk / (Ztráta)	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období
Zůstatek k 31. prosinci 2015 před rozdělením ztráty za rok 2015	-	24 362
Ztráta za rok 2015	(6 128)	
<i>Návrh uhrazení ztráty za rok 2015:</i>		
Převod do nerozdělené ztráty	6 128	(6 128)
Celkem	-	18 234

20. DAŇ Z PŘÍJMŮ

(a) Daň z příjmů

tis. Kč	2015	2014
Daň splatná za běžné účetní období	-	944
Vratky/doplatky daní za minulé účetní období	6	-
Daň srážková	1 534	639
Celkem	1 540	1 583

(b) Daň z příjmů – daňová analýza

tis. Kč	2015	2014
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	(4 588)	22 507
Výnosy nepodléhající zdanění	(10 248)	(3 515)
Daňově neodčitatelné náklady	-	-
Ostatní položky	-	-
Mezisoučet	(14 836)	18 992
Daň vypočtená při použití sazby 5 % (pro rok 2014: 5 %)	-	944
Použité slevy na dani	-	-
Srážková daň	1 534	639
Korekce daní za minulé účetní období	6	-
Celkem	1 540	1 583

21. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

tis. Kč	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Aktiva		
Pobídka v souvislosti s investováním do fondů KAG	101	-
Pasiva		
Úplata za obhospodařování placená Společnosti	2 099	1 143

**Raiffeisen fond dluhopisových příležitostí, otevřený podílový fond,
Raiffeisen investiční společnost a.s.**
Období končící 31. prosince 2015

tis. Kč	2015	2014
Náklady		
Úplata za obhospodařování placená Společnosti	19 345	8 862
Výnosy		
Pobídka v souvislosti s investováním do fondů KAG	215	-

tis. Kč	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Podrozvahová aktiva		
Hodnoty předané k obhospodařování	2 520 377	1 375 464

22. HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

Fond předal celý svůj majetek k obhospodařování Společnosti. Položka hodnoty předané k obhospodařování zahrnuje zahraniční a tuzemské cenné papíry, termínované vklady a dále zůstatky na běžných účtech.

23. FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO

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

(a) Řízení rizik

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

Tržní rizika jsou měřena metodou Value at Risk („VaR“). Value at Risk představuje potenciální ztrátu z nepříznivého pohybu na trhu v daném časovém horizontu na určité úrovni spolehlivosti. Hodnota Value at Risk je měřena na bázi jednoletého intervalu držby a hladiny spolehlivosti 95 %.

(b) Riziko likvidity

Riziko likvidity představuje riziko, že Fond nebude mít dostatek hotovostních zdrojů ke splnění závazků vyplývajících z finančních kontraktů. Likvidita je monitorována a řízena na základě očekávaných peněžních toků a v souvislosti s tím je také upravována struktura portfolia cenných papírů a termínových vkladů.

**Raiffeisen fond dluhopisových příležitostí, otevřený podílový fond,
Raiffeisen investiční společnost a.s.
Období končící 31. prosince 2015**

Zbytková splatnost majetku a dluhů Fondu

tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifik.	Celkem
K 31. prosinci 2015						
Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní CP	-	2 969	73 793	494 450	-	571 212
Pohledávky za bankami	177 304	-	-	-	-	177 304
Dluhové cenné papíry	14 797	122 986	1 011 149	166 344	-	1 315 276
Podílové listy	-	-	-	-	456 586	456 586
Ostatní aktiva	2 410	-	-	-	-	2 410
Celkem	194 511	125 955	1 084 942	660 794	456 586	2 522 788
Ostatní pasiva	2 984	-	-	-	-	2 984
Výnosy a výdaje příštích období	2 324	-	-	-	-	2 324
Rezervy	-	-	-	-	-	-
Vlastní kapitál	-	-	-	-	2 517 480	2 517 480
Celkem	5 308	-	-	-	2 517 480	2 522 788
GAP	189 203	125 955	1 084 942	660 794	(2 060 894)	-
Kumulativní GAP	189 203	315 158	1 400 100	2 060 894	-	-

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 2014						
Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní CP	-	611	5 311	54 987	-	60 909
Pohledávky za bankami	106 903	-	-	-	-	106 903
Dluhové cenné papíry	14 497	88 896	798 334	136 840	-	1 038 567
Podílové listy	-	-	-	-	183 610	183 610
Ostatní aktiva	1 636	-	-	-	-	1 636
Celkem	123 036	89 507	803 645	191 827	183 610	1 391 625
Ostatní pasiva	22 753	-	-	-	-	22 753
Výnosy a výdaje příštích období	1 268	-	-	-	-	1 268
Rezervy	-	944	-	-	-	944
Vlastní kapitál	-	-	-	-	1 366 660	1 366 660
Celkem	24 021	944	-	-	1 366 660	1 391 625
GAP	99 015	88 563	803 645	191 827	(1 183 050)	-
Kumulativní GAP	99 015	187 578	991 223	1 183 050	-	-

Výše uvedené tabulky představují zbytkovou splatnost účetních hodnot jednotlivých finančních nástrojů, nikoliv veškerých peněžních toků, které z těchto nástrojů plynou.

(c) Úrokové riziko

Fond je vystaven úrokovému riziku v důsledku dopadů výkyvů aktuálních tržních úrokových sazeb. Reálná hodnota a výnosy z finančního majetku mohou v důsledku těchto změn růst, ale i klesat.

Níže 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.

**Raiffeisen fond dluhopisových příležitostí, otevřený podílový fond,
Raiffeisen investiční společnost a.s.
Období končící 31. prosince 2015**

Úroková citlivost majetku a dluhů Fondu

tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Celkem
K 31. prosinci 2015					
Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní CP	-	263 895	5 315	302 002	571 212
Pohledávky za bankami	177 304	-	-	-	177 304
Dluhové cenné papíry	237 862	124 636	800 286	152 491	1 315 276
Celkem	415 166	388 531	805 601	454 493	2 063 791

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 2014					
Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní CP	-	40 442	5 324	15 143	60 909
Pohledávky za bankami	106 903	-	-	-	106 903
Dluhové cenné papíry	125 452	83 825	706 567	122 723	1 038 567
Celkem	232 355	124 267	711 891	137 866	1 206 379

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

(d) Měnové riziko

Finanční pozice a peněžní toky jsou ovlivňovány kolísáním platného směnného kurzu cizích měn. 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	Kč	Celkem
K 31. prosinci 2015					
Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní CP	-	-	-	571 212	571 212
Pohledávky za bankami	793	1 588	28 020	146 903	177 304
Dluhové cenné papíry	542 754	37 283	283 807	451 432	1 315 276
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	305 492	-	151 094	-	456 586
Ostatní aktiva	-	-	1 973	437	2 410
Celkem	849 039	38 871	464 894	1 169 984	2 522 788
Ostatní pasiva	1 002	-	448	1 534	2 984
Výnosy a výdaje příštích období	-	-	-	2 324	2 324
Rezervy	-	-	-	-	-
Vlastní kapitál	-	-	-	2 517 480	2 517 480
Celkem	1 002	-	448	2 521 338	2 522 788
Dlouhé pozice podrozvahových nástrojů	-	-	-	773	773
Krátké pozice podrozvahových nástrojů	513 475	-	260 652	-	774 127
Čistá devizová pozice	334 562	38 871	203 794	(1 350 581)	-

**Raiffeisen fond dluhopisových příležitostí, otevřený podílový fond,
Raiffeisen investiční společnost a.s.
Období končící 31. prosince 2015**

Devizová pozice Fondu

tis. Kč	EUR	PLN	USD	Kč	Celkem
K 31. prosinci 2014					
Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní CP	-	-	-	60 909	60 909
Pohledávky za bankami	212	497	63 284	42 910	106 903
Dluhové cenné papíry	524 696	6 372	269 676	237 823	1 038 567
Akcíe, podílové listy a ostatní podíly	78 116	-	105 494	-	183 610
Ostatní aktiva	-	-	341	1 295	1 636
Celkem	603 024	6 869	438 795	342 937	1 391 625
Ostatní pasiva	1 443	-	8 675	12 635	22 753
Výnosy a výdaje příštích období	-	-	-	1 268	1 268
Rezervy	-	-	-	944	944
Vlastní kapitál	-	-	-	1 366 660	1 366 660
Celkem	1 443	-	8 675	1 381 507	1 391 625
Dlouhé pozice podrozvahových nástrojů	-	-	-	914 663	914 663
Krátké pozice podrozvahových nástrojů	602 603	-	321 274	-	923 877
Čistá devizová pozice	(1 022)	6 869	108 846	(123 907)	-

24. FINANČNÍ NÁSTROJE – ÚVĚROVÉ RIZIKO

Úvěrové riziko je riziko finanční ztráty, která Fondu hrozí, jestliže protistrana v transakci s finančním nástrojem nesplní své smluvní závazky. Investice Fondu jsou prováděny tak, aby ratingová struktura cenných papírů byla v souladu se statutem Fondu a investiční strategií. V rámci řízení úvěrového rizika je monitorována diverzifikace investic z pohledu geografického rozložení a z pohledu expozice na kreditní riziko jednotlivých emitentů.

Členění aktiv podle zeměpisných segmentů

tis. Kč	ČR	EU	Ostatní Evropa	Ostatní	Celkem
K 31. prosinci 2015					
Státní bezkupónové dluhopisy a ost. cenné papíry	571 212	0	0	0	571 212
Pohledávky za bankami	177 304	0	0	0	177 304
Dluhové cenné papíry	253 589	718 429	26 192	317 066	1 315 276
Akcíe, podílové listy a ostatní podíly	0	305 492	0	151 094	456 586
Jiná aktiva	2 410	0	0	0	2 410
Celkem	1 004 515	1 023 921	26 192	468 160	2 522 788

tis. Kč	Tuzemsko	EU	Ostatní Evropa	Ostatní	Celkem
K 31. prosinci 2014					
Státní bezkupónové dluhopisy a ost. cenné papíry	60 909	0	0	0	60 909
Pohledávky za bankami	106 903	0	0	0	106 903
Dluhové cenné papíry	108 145	557 462	95 447	277 513	1 038 567
Akcíe, podílové listy a ostatní podíly	0	78 117	0	105 493	183 610
Jiná aktiva	1 636	0	0	0	1 636
Celkem	277 593	635 579	95 447	383 006	1 391 625

Členění cenných papírů podle emitenta

tis. Kč	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Vydané finančními institucemi	515 508	418 133
Vydané fondy kolektivního investování	456 586	183 610
Vydané nefinančními institucemi	537 155	363 110
Vydané vládními institucemi	833 825	318 233
Celkem	2 343 074	1 283 086

25. UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Po datu účetní závěrky nedošlo k žádným událostem, které by měly významný dopad na účetní závěrku Fondu k 31. prosinci 2015.

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

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

Se sídlem: Hvězdova 1716/2b, 140 78 Praha 4 - Nusle
Identifikační číslo: 291 46 739

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu Raiffeisen fond dluhopisových příležitostí, otevřený podílový fond, Raiffeisen investiční společnost a.s. sestavené na základě českých účetních předpisů zahrnující rozvahu k 31. prosinci 2015, výkaz zisku a ztráty, přehled o změnách vlastního kapitálu a přílohu této účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace.

Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku

Statutární orgán společnosti Raiffeisen investiční společnost a.s. je odpovědný za sestavení účetní závěrky, která podává 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.

Odpovědnost auditora

Naši odpovědností je vyjádřit na základě našeho auditu výrok k této účetní závěrce. Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a Mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. V souladu s těmito předpisy jsme povinni dodržovat etické požadavky a naplánovat a provést audit tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že účetní závěrka neobsahuje významné (materiální) nesprávnosti.

Audit zahrnuje provedení auditorských postupů k získání důkazních informací o částkách a údajích zveřejněných v účetní závěrce. Výběr postupů závisí na úsudku auditora, zahrnujícím i vyhodnocení rizik významné (materiální) nesprávnosti údajů uvedených v účetní závěrce způsobené podvodem nebo chybou. Při vyhodnocování těchto rizik auditor posoudí vnitřní kontrolní systém relevantní pro sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz. Cílem tohoto posouzení je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřního kontrolního systému účetní jednotky. Audit též zahrnuje posouzení vhodnosti použitých účetních metod, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením i posouzení celkové prezentace účetní závěrky.

Jsme přesvědčeni, že důkazní informace, které jsme získali, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Výrok auditora

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice fondu Raiffeisen fond dluhopisových příležitostí, otevřený podílový fond, Raiffeisen investiční společnost a.s. k 31. prosinci 2015 a jeho finanční výkonnosti za rok končící k tomuto datu v souladu s českými účetními předpisy.

Jiné skutečnosti

Účetní závěrka fondu Raiffeisen fond dluhopisových příležitostí, otevřený podílový fond, Raiffeisen investiční společnost a.s. k 31. prosinci 2014 byla auditovaná jiným auditorem, který k této účetní závěrce dne 24. dubna 2015 vyjádřil výrok bez výhrad.

Ostatní informace

Za ostatní informace se považují informace uvedené ve výroční zprávě mimo účetní závěrku a naši zprávu auditora. Za ostatní informace odpovídá vedení společnosti.

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje, ani k nim nevydáváme žádný zvláštní výrok. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s ověřením účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a zvážení, zda ostatní informace uvedené ve výroční zprávě nejsou ve významném (materiálním) nesouladu s účetní závěrkou či našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během ověřování účetní závěrky, zda je výroční zpráva sestavena v souladu s právními předpisy nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně (materiálně) nesprávné. Pokud na základě provedených prací zjistíme, že tomu tak není, jsme povinni zjištěné skutečnosti uvést v naší zprávě.

V rámci uvedených postupů jsme v obdržení ostatních informacích nic takového nezjistili.

V Praze 25. dubna 2016

Auditorská společnost:

Deloitte Audit s.r.o.
evidenční číslo 079



Statutární auditor:

Diana Rádí Rogerová
evidenční číslo 2045



Raiffeisen chráněný fond ekonomických cyklů, otevřený podílový fond, Raiffeisen investiční společnost a.s.

Měna: Kč
 ISIN: CZ0008474038
 Jmenovitá hodnota podílového listu: 1 Kč
 Forma fondu: otevřený podílový fond
 Typ fondu: smíšený
 Datum vzniku: 14. 6. 2013

Aktiva Chráněného fondu ekonomických cyklů zůstala i v roce 2015 alokována zejména do střednědobých českých státních dluhopisů s durací (zjednodušeně: průměrnou dobou do splatnosti) přibližně 2,5 roku. V menší míře bylo investováno do korporátních dluhopisů s kreditní kvalitou v tzv. "investičním ratingovém pásmu" (tj. rating BBB-/Baa3 a lepší). Zhruba desetina fondu je aktuálně zainvestována do instrumentů nesoucích riziko akcií, přičemž regionální alokace akciové části zůstává globální.

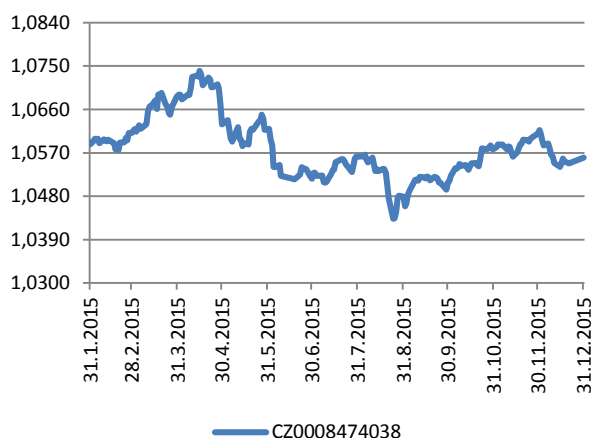
Během účetního období nedošlo k podstatným změnám údajů podle článku 23 směrnice Evropského parlamentu a Rady č. 2011/61/EU, o správcích alternativních investičních fondů a o změně směrnic 2003/41/ES a 2009/65/ES a nařízení (ES) č. 1060/2009 a (EU) č. 1095/2010 (dále jen „směrnice AIFMD“), které jsou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

Finanční ukazatele	31. prosince 2015	31. prosince 2014	31. prosince 2013
Vlastní kapitál podílového fondu, v tis. Kč	3 763 637	2 388 840	787 800
VK připadající na jeden podílový list, v Kč	1,056	1,0476	1,0211
Zisk / ztráta po zdanění, v tis. Kč	14 185	46 339	9 652
Počet podílových listů, ks	3 563 899 088	2 280 376 183	772 078 426

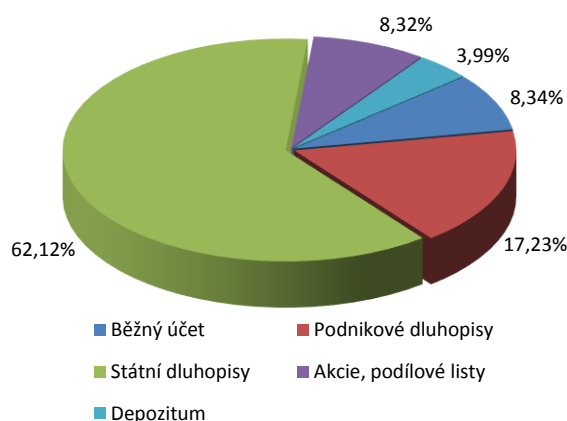
Počet vydaných a odkoupených podílových listů za rok 2015

Vydané podílové listy		Odkoupené podílové listy		SALDO (+/-)	
ks	tis. Kč	ks	tis. Kč	ks	tis. Kč
1 663 191 075	1 761 993	379 668 170	401 381	1 283 522 905	1 360 612

Vývoj hodnoty podílového listu



Údaje o skladbě majetku



Přehled cenných papírů v majetku nad 1 % ke dni 31. 12. 2015

ZEMĚ	ISIN	NÁZEV CP	CENA POŘÍZENÍ v tis. Kč	REÁLNÁ HODNOTA v tis. Kč	PODÍL NA AKTIVECH v %
CZ	CZ0001003834	CZGB 1,50/19	422 290	436 864	11,60
CZ	CZ0001001317	CZGB 3,75 09/12/20	321 933	321 557	8,54
CZ	CZ0001002851	CZGB 3,85 09/29/21	245 501	246 256	6,54
CZ	CZ0001004246	CZGB 0,85 03/17/18	234 907	237 220	6,30
CZ	CZ0001003123	CZGB Float 04/18/23	172 397	175 377	4,66
CZ	CZ0001002471	CZGB 5 04/11/19	168 009	169 064	4,49
CZ	CZ0001000822	CZGB 4,6 08/18/18	162 821	160 335	4,26
CZ	CZ0001004113	CZGB Float 12/09/20	153 014	156 095	4,14
CZ	CZ0002002520	UNICZ 6 04/27/18	138 532	140 568	3,73
CZ	CZ0001004253	CZGB 2,4 09/17/25	115 251	118 639	3,15
CZ	CZ0001001903	CZGB 4,00/17	106 622	105 447	2,80
AT	AT0000A1GD94	HYPONOE G. Float 09/16/20	100 026	101 200	2,69
CZ	CZ0001003842	CZGB 0,5/16	94 711	95 868	2,55
CZ	CZ0001000749	CZGB 6,95/16	69 276	64 180	1,70
NL	XS1241115440	LPTY 0,88 06/02/20	60 000	60 381	1,60
CZ	CZ0001003438	CZGB Float 07/23/17	51 306	51 505	1,37
US	US78462F1030	SPDR S&P 500 ETF Trust	41 972	50 609	1,34
CZ	XS1090620730	NETGAS 2,25 01/28/21	42 675	45 398	1,21
DE	DE0005933956	iShares EURO STOXX 50 (DE)	41 878	41 231	1,09
AT	AT0000A1AUY6	ERSTBK Float 12/02/19	40 161	40 507	1,08
AT	AT0000A14QE4	ERSTBK Float 01/28/19	40 001	40 308	1,07
FR	FR0011734961	BPCEGP Float 02/14/19	40 001	40 161	1,07
AT	AT000B119839	ERSTBK Float 09/20/16	40 141	40 145	1,07
CZ	CZ0003511529	CETELEM Float 10/08/2019	39 001	39 356	1,04
Celkem			2 942 422	2 978 272	79,07

ÚČETNÍ ZÁVĚRKA K 31. PROSINCI 2015

Název společnosti: Raiffeisen chráněný fond ekonomických cyklů,
otevřený podílový fond, Raiffeisen investiční
společnost a.s.

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

IČ: 291 46 739

Součástí účetní závěrky:


Rozvaha

Výkaz zisku a ztráty

Přehled o změnách vlastního kapitálu

Příloha

Účetní závěrka byla sestavena dne 13. února 2016.

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

Obchodní firma: Raiffeisen chráněný fond ekonomických cyklů

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

IČO: 29146739

Předmět podnikání: administrace a obhospod. fondů

Okamžik sestavení účetní závěrky: 11.1.2016

**ROZVAHA
k 31.12.2015**

tis. Kč	Bod	31.12.2015	31.12.2014
AKTIVA			
2	Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní cenné papíry přijímané centrální bankou k refinancování	9	
	<i>v tom: a) vydané vládními institucemi</i>	2 338 406	1 723 312
	<i>b) ostatní</i>	-	-
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	10	
	<i>v tom: a) splatné na požádání</i>	464 051	179 067
	<i>b) ostatní pohledávky</i>	314 003	179 067
		150 048	-
5	Dluhové cenné papíry	11	
	<i>v tom: a) vydané vládními institucemi</i>	648 699	296 730
	<i>b) vydané ostatními osobami</i>	-	-
		648 699	296 730
6	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	12	
	<i>v tom: a) akcie</i>	313 219	207 870
	<i>b) podílové listy</i>	70 639	-
		242 580	207 870
11	Ostatní aktiva	13	
	<i>v tom: deriváty</i>	2 374	858
		-	-
Aktiva celkem		3 766 749	2 407 837

tis. Kč	Bod	31.12.2015	31.12.2014
PASIVA			
4	Ostatní pasiva	15	
	<i>v tom: deriváty</i>	702	15 461
		9	-
5	Výnosy a výdaje příštích období	16	
		1 860	1 178
6	Rezervy	18	
	<i>b) na daně</i>	550	2 358
	<i>c) ostatní</i>	550	2 358
		-	-
9	Emisní ážio	14	
		129 562	52 473
12	Kapitálové fondy	14	
		3 563 899	2 280 376
14	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období		
		55 991	9 652
15	Zisk nebo ztráta za účetní období		
		14 185	46 339
Pasiva celkem		3 766 749	2 407 837

tis. Kč	Bod	31.12.2015	31.12.2014
PODROZVAHOVÉ POLOŽKY			
Podrozvahová aktiva			
3	Pohledávky ze spotových operací	-	-
4	Pohledávky z pevných termínových operací	17	
		4 956	-
8	Hodnoty předané k obhospodařování	22	
		3 764 376	2 389 162
Podrozvahová pasiva			
11	Závazky ze spotových operací	-	-
12	Závazky z pevných termínových operací	17	
		4 965	-
15	Hodnoty převzaté k obhospodařování	22	
		-	-

Obchodní firma: Raiffeisen chráněný fond ekonomických cyklů

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

IČO: 29146739

Předmět podnikání: administrace a obhospod. fondů

Okamžik sestavení účetní závěrky: 11.1.2016

**VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
za období končící 31.12.2015**

tis. Kč	Bod	2015	2014
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy <i>z toho: úroky z dluhových cenných papírů</i>	3 15 921 15 792	11 861 11 783
3	Výnosy z akcií a podílů <i>c) ostatní výnosy z akcií a podílů</i>	4 4 373 4 373	1 811 1 811
4	Výnosy z poplatků a provizí	5 29	-
5	Náklady na poplatky a provize	6 (18 757)	(10 082)
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	7 13 939	45 482
9	Správní náklady <i>b) ostatní správní náklady</i>	8 (97) (97)	(85) (85)
19	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	15 408	48 987
23	Daň z příjmů	(1 223)	(2 648)
24	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	14 185	46 339

Obchodní firma: Raiffeisen chráněný fond ekonomických cyklů

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

IČO: 29146739

Předmět podnikání: administrace a obhospod. fondů

Okamžik sestavení účetní závěrky: 11.1.2016

**PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU
k 31.12.2015**

tis. Kč	Emisní ážio	Kapitálové fondy	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	Zisk (ztráta)	Celkem
Zůstatek k 1. 1. 2014	6 070	772 078	-	9 652	787 800
Čistý zisk/ztráta za účetní období	-	-	-	46 339	46 339
Podílové listy prodané	52 544	1 678 222	-	-	1 730 766
Podílové listy odkoupené	(6 141)	(169 924)	-	-	(176 065)
Převod do fondů	-	-	9 652	(9 652)	-
Zůstatek k 31. 12. 2014	52 473	2 280 376	9 652	46 339	2 388 840

tis. Kč	Emisní ážio	Kapitálové fondy	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	Zisk (ztráta)	Celkem
Zůstatek k 1. 1. 2015	52 473	2 280 376	9 652	46 339	2 388 840
Čistý zisk/ztráta za účetní období	-	-	-	14 185	14 185
Podílové listy prodané	98 802	1 663 191	-	-	1 761 993
Podílové listy odkoupené	(21 713)	(379 668)	-	-	(401 381)
Převod do fondů	-	-	46 339	(46 339)	-
Zůstatek k 31. 12. 2015	129 562	3 563 899	55 991	14 185	3 763 637

1. OBECNÉ INFORMACE

(a) Charakteristika fondu

Vznik a charakteristika fondu

Raiffeisen chráněný fond ekonomických cyklů, 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 14. června 2013 na základě povolení České národní banky k vytvoření podílového fondu č.j.: 2013/6981/570 ze dne 14. června 2013, které nabylo právní moci dne 14. června 2013. Fond zahájil svoji činnost dne 17. června 2013.

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,
- 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 2015. Jako srovnatelné údaje jsou použity údaje z minulého účetního období, tj. data za rok 2014.

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

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.

3. VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY

tis. Kč	2015	2014
Úroky z běžných účtů a termínovaných vkladů	129	78
Úroky z dluhových cenných papírů	15 792	11 783
Celkem	15 921	11 861

4. VÝNOSY Z AKCIÍ A PODÍLŮ

Položka výnosy z akcií a podílů představuje dividendy ve výši 4 373 tis. Kč (2014: 1 811 tis. Kč).

5. VÝNOSY Z POPLATKŮ A PROVIZÍ

V položce výnosy z poplatků a provizí je obsažena pobídka obdržena v souvislosti s investováním do fondů KAG ve výši 29 tis. Kč (2014: 0 Kč).

6. NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

tis. Kč	2015	2014
Obhospodařovatelský poplatek	15 993	8 664
Depozitářský poplatek	1 935	1 085
Správa cenných papírů	561	280
Ostatní poplatky a provize	268	53
Celkem	18 757	10 082

Poplatek za obhospodařování, hrazený Fondem Společnosti, činí v souladu se statutem Fondu 0,5 % z průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu.

V souladu se smlouvou o výkonu funkce depozitáře, platí Fond poplatek ve výši 0,05 % z průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu Fondu.

7. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

tis. Kč	2015	2014
Zisk z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou	7 814	42 713
Zisk z kurzových rozdílů	2 418	2 464
Zisk ze spotových a z pevných termínových operací	3 707	305
Celkem	13 939	45 482

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

Zisk nebo ztráta z kurzových rozdílů představuje především realizované a nerealizované kurzové rozdíly z přecenění dluhopisových cenných papírů.

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 97 tis. Kč (2014: 85 tis. Kč).

9. STÁTNÍ BEZKUPÓNOVÉ DLUHOPISY A OSTATNÍ CENNÉ PAPIŘY 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. 2015	31. 12. 2014
Státní dluhopisy	2 338 406	1 723 312
Čistá účetní hodnota	2 338 406	1 723 312

10. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI A DRUŽSTEVNÍMI ZÁLOŽNAMI

Položka pohledávky za bankami představuje běžné účty u institucí Unicredit bank Czech Republic and Slovakia, a.s. ve výši 314 003 tis. Kč (2014: 179 067 tis. Kč) a termínované vklady s úroky od Unicredit bank Czech Republic and Slovakia, a.s. ve výši 150 048 tis. Kč.

Běžné účty jsou splatné na požádání.

11. DLUHOVÉ CENNÉ PAPIŘY

tis. Kč	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Dluhopisy vydané ostatními osobami	648 699	296 730
Čistá účetní hodnota	648 699	296 730

12. AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY

tis. Kč	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Akcie	70 639	-
Podílové listy	242 580	207 870
Čistá účetní hodnota	313 219	207 870

13. OSTATNÍ AKTIVA

tis. Kč	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Pohledávka ze srážkové daně určena k zápočtu	2 064	614
Dohadná položka na dividendu	296	196
Ostatní pohledávky	14	48
Celkem	2 374	858

14. VLASTNÍ KAPITÁL

K 31. prosinci 2015 je vydáno 3 563 899 088 kusů podílových listů Fondu (2014: 2 280 376 183).

Hodnota podílového listu k poslednímu obchodnímu dni roku 2015 činila 1,0548 Kč (2014: 1,0476 Kč). Jedná se o poslední hodnotu podílového listu v roce, za kterou byly realizovány nákupy a odkupy podílových listů Fondu.

15. OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Závazky z vkladů od podílníků	-	15 128
Záporné reálné hodnoty finančních derivátů	9	-
Ostatní závazky	693	333
Celkem	702	15 461

16. VÝNOSY A VÝDAJE PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

V položce výdajů příštích období je zaúčtován zejména nevyfakturovaný obhospodařovatelský poplatek za prosinec ve výši 1 569 tis. Kč (2014: 1 001 tis. Kč).

17. FINANČNÍ DERIVÁTY

Nominální hodnota derivátů:

tis. Kč	31. 12. 2015		31. 12. 2014	
	Pohledávky	Závazky	Pohledávka	Závazek
Měnové forwardy	4 956	4 965	-	-
Celkem	4 956	4 965	-	-

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. 2015		31. 12. 2014	
	Kladná	Záporná	Kladná	Záporná
Měnové forwardy	-	9	-	-
Celkem	-	9	-	-

Všechny měnové deriváty jsou splatné do jednoho roku.

18. REZERVY

tis. Kč	Daň z příjmů	Rezervy celkem
Zůstatek k 1. lednu 2015	2 358	494
Tvorba	550	2 358
Čerpání	(2 358)	(494)
Zůstatek k 31. prosinci 2015	550	2 358

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

19. NÁVRH ROZDĚLENÍ ZISKU

Představenstvo Společnosti navrhuje rozdělení zisku roku 2015 následujícím způsobem:

tis. Kč	Zisk / (Ztráta)	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období
Zůstatek k 31. prosinci 2015 před rozdělením zisku za rok 2015	-	55 991
Zisk za rok 2015	14 185	
<i>Návrh rozdělení zisku za rok 2015:</i>		
Převod do nerozděleného zisku	(14 185)	14 185
Celkem	-	70 176

20. DAŇ Z PŘÍJMŮ

(a) Daň z příjmů

tis. Kč	2015	2014
Daň splatná za běžné účetní období	550	2 358
Daň srážková	673	290
Celkem	1 223	2 648

**Raiffeisen chráněný fond ekonomických cyklů, otevřený podílový fond,
Raiffeisen investiční společnost a.s.
Období končící 31. prosince 2015**

(b) Daň z příjmů – daňová analýza

tis. Kč	2015	2014
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	15 408	48 987
Výnosy nepodléhající zdanění	(4 408)	(1 811)
Daňově neodčitatelné náklady	-	-
Ostatní položky	-	-
Mezisoučet	11 000	47 176
Daň vypočtená při použití sazby 5 % (pro rok 2014: 5 %)	550	2 358
Použité slevy na dani	-	-
Srážková daň	673	290
Celkem	1 223	2 648

21. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

tis. Kč	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Aktiva		
Pobídka v souvislosti s investováním do fondů KAG	13	-
Pasiva		
Úplata za obhospodařování placená Společnosti	1 569	1 001
tis. Kč	2015	2014
Náklady		
Úplata za obhospodařování placená Společnosti	15 993	8 664
Výnosy		
Pobídka v souvislosti s investováním do fondů KAG	29	-
tis. Kč	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Podrozvahová aktiva		
Hodnoty předané k obhospodařování	3 764 376	2 389 162

22. HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

Fond předal celý svůj majetek k obhospodařování Společnosti. Položka hodnoty předané k obhospodařování zahrnuje zahraniční a tuzemské cenné papíry, termínované vklady a dále zůstatky na běžných účtech.

23. FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO

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

(a) Řízení rizik

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

Tržní rizika jsou měřena metodou Value at Risk („VaR“). Value at Risk představuje potenciální ztrátu z nepříznivého pohybu na trhu v daném časovém horizontu na určité úrovni spolehlivosti. Hodnota Value at Risk je měřena na bázi jednoletého intervalu držby a hladiny spolehlivosti 95 %.

(b) Riziko likvidity

Riziko likvidity představuje riziko, že Fond nebude mít dostatek hotovostních zdrojů ke splnění závazků vyplývajících z finančních kontraktů. Likvidita je monitorována a řízena na základě očekávaných peněžních toků a v souvislosti s tím je také upravována struktura portfolia cenných papírů a termínových vkladů.

Zbytková splatnost majetku a dluhů Fondu

tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifik.	Celkem
K 31. prosinci 2015						
Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní CP	66 000	114 057	1 621 991	536 358	-	2 338 406
Pohledávky za bankami	464 051	-	-	-	-	464 051
Dluhové cenné papíry	1 622	45 321	557 251	44 505	-	648 699
Podílové listy	-	-	-	-	313 219	313 219
Ostatní aktiva	2 374	-	-	-	-	2 374
Celkem	534 047	159 378	2 179 242	580 863	313 219	3 766 749
Ostatní pasiva	702	-	-	-	-	702
Výnosy a výdaje příštích období	1 860	-	-	-	-	1 860
Rezervy	550	-	-	-	-	550
Vlastní kapitál	-	-	-	-	3 763 637	3 763 637
Celkem	3 112	-	-	-	3 763 637	3 766 749
GAP	530 935	159 378	2 179 242	580 863	(3 450 418)	-
Kumulativní GAP	530 935	690 314	2 869 556	3 450 418	-	-

**Raiffeisen chráněný fond ekonomických cyklů, otevřený podílový fond,
Raiffeisen investiční společnost a.s.
Období končící 31. prosince 2015**

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 2014						
Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní CP	3 869	6 650	604 166	-	-	614 685
Pohledávky za bankami	88 647	-	-	-	-	88 647
Dluhové cenné papíry	572	-	46 035	-	-	46 607
Podílové listy	-	-	-	-	46 206	46 206
Ostatní aktiva	82	-	-	-	-	82
Celkem	93 170	6 650	650 201	-	46 206	796 227
Ostatní pasiva	7 510	-	-	-	-	7 510
Výnosy a výdaje příštích období	423	-	-	-	-	423
Rezervy	-	494	-	-	-	494
Vlastní kapitál	-	-	-	-	787 800	787 800
Celkem	7 933	494	-	-	787 800	796 227
GAP	85 237	6 156	650 201	-	(741 594)	-
Kumulativní GAP	85 237	91 393	741 594	741 594	-	-

Výše uvedené tabulky představují zbytkovou splatnost účetních hodnot jednotlivých finančních nástrojů, nikoliv veškerých peněžních toků, které z těchto nástrojů plynou.

(c) Úrokové riziko

Fond je vystaven úrokovému riziku v důsledku dopadů výkyvů aktuálních tržních úrokových sazeb. Reálná hodnota a výnosy z finančního majetku mohou v důsledku těchto změn růst, ale i klesat.

Níže 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 2015					
Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní CP	117 228	444 244	1 414 674	362 260	2 338 406
Pohledávky za bankami	464 051	-	-	-	464 051
Dluhové cenné papíry	348 304	44 522	211 368	44 505	648 699
Celkem	929 583	488 766	1 626 042	406 765	3 451 156

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 2014					
Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní CP	3 869	329 966	1 141 417	248 060	1 723 312
Pohledávky za bankami	179 067	-	-	-	179 067
Dluhové cenné papíry	197 141	39 363	16 043	44 183	296 730
Celkem	380 077	369 329	1 157 460	292 243	2 199 109

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

**Raiffeisen chráněný fond ekonomických cyklů, otevřený podílový fond,
Raiffeisen investiční společnost a.s.
Období končící 31. prosince 2015**

(d) Měnové riziko

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

Devizová pozice Fondu

tis. Kč	EUR	USD	Kč	Celkem
K 31. prosinci 2015				
Státní bezkuponové dluhopisy a ostatní CP	-	-	2 338 406	2 338 406
Pohledávky za bankami	65 959	52 300	345 792	464 051
Dluhové cenné papíry	-	-	648 699	648 699
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	112 371	130 209	70 639	313 219
Ostatní aktiva	47	900	1 427	2 374
Celkem	178 377	183 409	3 404 963	3 766 749
Ostatní pasiva	-	9	693	702
Výnosy a výdaje příštích období	-	-	1 860	1 860
Rezervy	-	-	550	550
Vlastní kapitál	-	-	3 763 637	3 763 637
Celkem	-	9	3 766 740	3 766 749
Dlouhé pozice podrozvahových nástrojů	-	-	4 956	4 956
Krátké pozice podrozvahových nástrojů	-	4 956	-	4 956
Čistá devizová pozice	178 377	178 444	(356 821)	-

Devizová pozice Fondu

tis. Kč	EUR	USD	Kč	Celkem
K 31. prosinci 2014				
Státní bezkuponové dluhopisy a ostatní CP	-	-	1 723 312	1 723 312
Pohledávky za bankami	15 860	70 154	93 053	179 067
Dluhové cenné papíry	-	-	296 730	296 730
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	101 308	106 562	-	207 870
Ostatní aktiva	45	196	617	858
Celkem	117 213	176 912	2 113 712	2 407 837
Ostatní pasiva	-	-	15 461	15 461
Výnosy a výdaje příštích období	-	-	1 178	1 178
Rezervy	-	-	2 358	2 358
Vlastní kapitál	-	-	2 388 840	2 388 840
Celkem	-	-	2 407 837	2 407 837
Čistá devizová pozice	117 213	176 912	(294 125)	-

24. FINANČNÍ NÁSTROJE – ÚVĚROVÉ RIZIKO

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

Členění aktiv podle zeměpisných segmentů

tis. Kč	ČR	EU	Ostatní Evropa	Ostatní	Celkem
K 31. prosinci 2015					
Státní bezkupónové dluhopisy a ost. cenné papíry	2 338 406	0	0	0	2 338 406
Pohledávky za bankami	464 051	0	0	0	464 051
Dluhové cenné papíry	225 323	423 376	0		648 699
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	56 865	126 145	0	130 209	313 219
Jiná aktiva	2 374	0	0	0	2 374
Celkem	3 087 019	549 521	0	130 209	3 766 749

tis. Kč	Tuzemsko	EU	Ostatní Evropa	Ostatní	Celkem
K 31. prosinci 2014					
Státní bezkupónové dluhopisy a ost. cenné papíry	1 723 312	0	0	0	1 723 312
Pohledávky za bankami	179 067	0	0	0	179 067
Dluhové cenné papíry	83 960	212 770	0	0	296 730
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	101 308	0	106 562	207 870
Jiná aktiva	858	0	0	0	858
Celkem	1 987 197	314 078	0	106 562	2 407 837

Členění cenných papírů podle emitenta

tis. Kč	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Vydané finančními institucemi	476 896	149 350
Vydané fondy kolektivního investování	242 580	207 870
Vydané nefinančními institucemi	228 668	147 380
Vydané pojišťovacími institucemi	13 774	0
Vydané vládními institucemi	2 338 406	1 723 312
Celkem	3 300 324	2 227 912

25. UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Po datu účetní závěrky nedošlo k žádným událostem, které by měly významný dopad na účetní závěrku Fondu k 31. prosinci 2015.

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

Pro podílníky fondu Raiffeisen chráněný fond ekonomických cyklů, otevřený podílový fond, Raiffeisen investiční společnost a.s.

Se sídlem: Hvězdova 1716/2b, 140 78 Praha 4 - Nusle
Identifikační číslo: 291 46 739

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu Raiffeisen chráněný fond ekonomických cyklů, otevřený podílový fond, Raiffeisen investiční společnost a.s. sestavené na základě českých účetních předpisů zahrnující rozvahu k 31. prosinci 2015, výkaz zisku a ztráty, přehled o změnách vlastního kapitálu a přílohu této účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace.

Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku

Statutární orgán společnosti Raiffeisen investiční společnost a.s. je odpovědný za sestavení účetní závěrky, která podává 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.

Odpovědnost auditora

Naši odpovědností je vyjádřit na základě našeho auditu výrok k této účetní závěrce. Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a Mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. V souladu s těmito předpisy jsme povinni dodržovat etické požadavky a naplánovat a provést audit tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že účetní závěrka neobsahuje významné (materiální) nesprávnosti.

Audit zahrnuje provedení auditorských postupů k získání důkazních informací o částkách a údajích zveřejněných v účetní závěrce. Výběr postupů závisí na úsudku auditora, zahrnujícím i vyhodnocení rizik významné (materiální) nesprávnosti údajů uvedených v účetní závěrce způsobené podvodem nebo chybou. Při vyhodnocování těchto rizik auditor posoudí vnitřní kontrolní systém relevantní pro sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz. Cílem tohoto posouzení je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřního kontrolního systému účetní jednotky. Audit též zahrnuje posouzení vhodnosti použitých účetních metod, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením i posouzení celkové prezentace účetní závěrky.

Jsme přesvědčeni, že důkazní informace, které jsme získali, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Výrok auditora

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice fondu Raiffeisen chráněný fond ekonomických cyklů, otevřený podílový fond, Raiffeisen investiční společnost a.s. k 31. prosinci 2015 a jeho finanční výkonnosti za rok končící k tomuto datu v souladu s českými účetními předpisy.

Jiné skutečnosti

Účetní závěrka fondu Raiffeisen chráněný fond ekonomických cyklů, otevřený podílový fond, Raiffeisen investiční společnost a.s. k 31. prosinci 2014 byla auditovaná jiným auditorem, který k této účetní závěrce dne 24. dubna 2015 vyjádřil výrok bez výhrad.

Ostatní informace

Za ostatní informace se považují informace uvedené ve výroční zprávě mimo účetní závěrku a naši zprávu auditora. Za ostatní informace odpovídá vedení společnosti.

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje, ani k nim nevydáváme žádný zvláštní výrok. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s ověřením účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a zvážení, zda ostatní informace uvedené ve výroční zprávě nejsou ve významném (materiálním) nesouladu s účetní závěrkou či našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během ověřování účetní závěrky, zda je výroční zpráva sestavena v souladu s právními předpisy nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně (materiálně) nesprávné. Pokud na základě provedených prací zjistíme, že tomu tak není, jsme povinni zjištěné skutečnosti uvést v naší zprávě.

V rámci uvedených postupů jsme v obdržných ostatních informacích nic takového nezjistili.

V Praze dne 25. dubna 2016

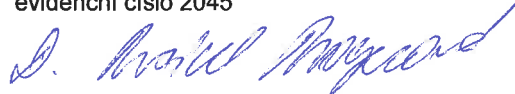
Auditorská společnost:

Deloitte Audit s.r.o.
evidenční číslo 079



Statutární auditor:

Diana Rádl Rogerová
evidenční číslo 2045



Raiffeisen chráněný fond americké prosperity, otevřený podílový fond, Raiffeisen investiční společnost a.s.

Měna: Kč
 ISIN: CZ0008474087
 Jmenovitá hodnota podílového listu: 1 Kč
 Forma fondu: otevřený podílový fond
 Typ fondu: smíšený
 Datum vzniku: 23. 9. 2013

Aktiva Chráněného fondu americké prosperity zůstala i v roce 2015 alokována zejména do kratších dluhopisů v české koruně s durací (zjednodušeně: průměrnou dobou do splatnosti) pod jeden rok. Z pohledu kreditní kvality je dluhopisová část fondu zainvestována jak do českých státních dluhopisů, tak také do dluhopisů korporátních. Zhruba desetina fondu je aktuálně v instrumentech, které nesou riziko akcií, přičemž regionální alokace této akciové části zůstává globální.

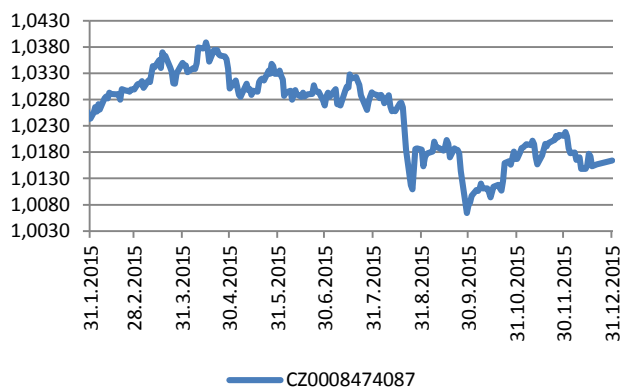
Během účetního období nedošlo k podstatným změnám údajů podle článku 23 směrnice Evropského parlamentu a Rady č. 2011/61/EU, o správcích alternativních investičních fondů a o změně směrnic 2003/41/ES a 2009/65/ES a nařízení (ES) č. 1060/2009 a (EU) č. 1095/2010 (dále jen „směrnice AIFMD“), které jsou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

Finanční ukazatele	31. prosince 2015	31. prosince 2014	31. prosince 2013
Vlastní kapitál podílového fondu, v tis. Kč	436 833	567 886	635 011
VK připadající na jeden podílový list, v Kč	1,064	1,0185	1,0012
Zisk / ztráta po zdanění, v tis. Kč	(194)	10 493	271
Počet podílových listů, ks	429 787 062	557 546 949	634 262 739

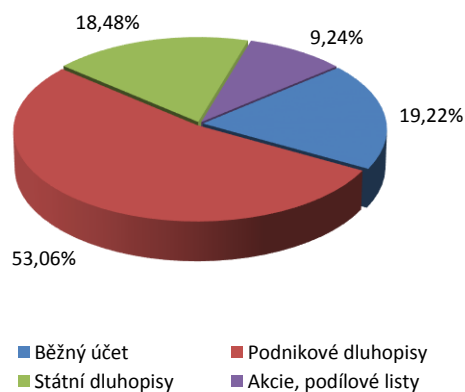
Počet vydaných a odkoupených podílových listů za rok 2015

Vydané podílové listy		Odkoupené podílové listy		SALDO (+/-)	
ks	tis. Kč	ks	tis. Kč	ks	tis. Kč
0	0	127 759 887	130 858	-127 759 887	-130 858

Vývoj hodnoty podílového listu



Údaje o skladbě majetku



Přehled cenných papírů v majetku nad 1 % ke dni 31. 12. 2015

ZEMĚ	ISIN	NÁZEV CP	CENA POŘÍZENÍ v tis. Kč	REÁLNÁ HODNOTA v tis. Kč	PODÍL NA AKTIVECH v %
CZ	CZ0001003842	CZGB 0,5/16	80 466	80 731	18,46
AT	AT000B119839	ERSTBK Float 09/20/16	75 031	75 272	17,21
KR	XS0943004878	EIBKOR Float 06/17/18	39 993	41 008	9,38
CZ	CZ0002003064	KOMERC Float 03/14/18	35 113	35 574	8,13
CZ	CZ0003703555	CBJCP 1,83 12/13/17	29 647	30 362	6,94
US	XS0884604728	GE Float 02/05/18	26 032	26 100	5,97
CZ	CZ0002002520	UNICZ 6 04/27/18	23 915	23 428	5,36
US	US78462F1030	SPDR S&P 500 ETF Trust	17 721	22 015	5,03
US	US78467X1090	SPDR DJIA TRUST	9 287	10 884	2,49
US	US4642876555	iShares Russell 2000	3 928	4 753	1,09
Celkem			341 130	350 127	80,07

ÚČETNÍ ZÁVĚRKA K 31. PROSINCI 2015

Název společnosti: Raiffeisen chráněný fond americké prosperity,
otevřený podílový fond, Raiffeisen investiční
společnost a.s.

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

IČ: 291 46 739

Součástí účetní závěrky:


Rozvaha

Výkaz zisku a ztráty

Přehled o změnách vlastního kapitálu

Příloha

Účetní závěrka byla sestavena dne 13. února 2016.

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

Obchodní firma: Raiffeisen chráněný fond americké prosperity
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: 11.1.2016

ROZVAHA
k 31.12.2015

tis. Kč	Bod	31.12.2015	31.12.2014
AKTIVA			
2	8		
Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní cenné papíry přijímané centrální bankou k refinancování		80 731	100 839
<i>v tom: a) vydané vládními institucemi</i>		80 731	100 839
3	9	83 937	4 372
<i>v tom: a) splatné na požádání</i>		83 937	4 372
5	10	231 744	405 000
<i>v tom: a) vydané vládními institucemi</i>		-	81 232
<i>b) vydané ostatními osobami</i>		231 744	323 768
6	11	40 345	58 436
<i>b) podílové listy</i>		40 345	58 436
11	12	539	243
Aktiva celkem		437 296	568 890

tis. Kč	Bod	31.12.2015	31.12.2014
PASIVA			
4	14	161	179
5	15	302	316
6	16	-	509
<i>b) na daně</i>		-	509
9	13	(3 524)	(425)
12	13	429 787	557 547
14		10 764	271
15		(194)	10 493
Pasiva celkem		437 296	568 890

tis. Kč	Bod	31.12.2015	31.12.2014
PODROZVAHOVÉ POLOŽKY			
Podrozvahová aktiva			
3		-	-
4		-	-
8	20	436 757	568 647
Podrozvahová pasiva			
11		-	-
12		-	-
15	20	-	-

Obchodní firma: Raiffeisen chráněný fond americké prosperity
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: 11.1.2016

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
za období končící 31. prosince 2015

tis. Kč	Bod	2015	2014
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy	2 711	3 818
	<i>z toho: úroky z dluhových cenných papírů</i>	2 698	3 811
3	Výnosy z akcií a podílů	1 066	976
	<i>c) ostatní výnosy z akcií a podílů</i>	1 066	976
5	Náklady na poplatky a provize	(3 014)	(3 644)
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	(700)	10 084
9	Správní náklady	(97)	(85)
	<i>b) ostatní správní náklady</i>	(97)	(85)
19	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaně	(34)	11 149
23	Daň z příjmů	(160)	(656)
24	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	(194)	10 493

Obchodní firma: Raiffeisen chráněný fond americké prosperity

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

IČO: 29146739

Předmět podnikání: administrace a obhospod. fondů

Okamžik sestavení účetní závěrky: 11.1.2016

**PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU
k 31.12.2015**

tis. Kč	Emisní ážio	Kapitálové fondy	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	Zisk (ztráta)	Celkem
Zůstatek k 1. 1. 2014	477	634 263	-	271	635 011
Čistý zisk/ztráta za účetní období	-	-	-	10 493	10 493
Podílové listy prodané	-	-	-	-	-
Podílové listy odkoupené	(902)	(76 716)	-	-	(77 618)
Převod do fondů	-	-	271	(271)	-
Zůstatek k 31. 12. 2014	(425)	557 547	271	10 493	567 886

tis. Kč	Emisní ážio	Kapitálové fondy	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	Zisk (ztráta)	Celkem
Zůstatek k 1. 1. 2015	(425)	557 547	271	10 493	567 886
Čistý zisk/ztráta za účetní období	-	-	-	(194)	(194)
Podílové listy prodané	-	-	-	-	-
Podílové listy odkoupené	(3 099)	(127 760)	-	-	(130 859)
Převod do fondů	-	-	10 493	(10 493)	-
Zůstatek k 31. 12. 2015	(3 524)	429 787	10 764	(194)	436 833

1. OBECNÉ INFORMACE

(a) Charakteristika fondu

Vznik a charakteristika fondu

Raiffeisen chráněný fond americké prosperity, 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 je otevřeným podílovým fondem a je vytvořen na dobu určitou do 31. prosince 2016. Fond vznikl dnem zápisu do seznamu vedeného Českou národní bankou dle § 597 písm. b) ZISIF, provedeného ke dni 23. září 2013. Fond zahájil svoji činnost dne 1. října 2013.

Fond je speciálním fondem cenných papírů podle Zákona, který splňuje požadavky práva Evropských společenství.

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,
- provádět administraci investičních fondů nebo zahraničních investičních fondů.

Informace o depozitáři

Depozitářské služby poskytuje UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., IČ 64948242, se sídlem Želetavská 1525/1, 140 92 Praha 4 (dále jen jako „Depozitář“) dle smlouvy o výkonu činnosti depozitáře ze dne 6.2.2014

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 2015.

Jako srovnatelné údaje jsou použity údaje z minulého účetního období, tj. data za rok 2014

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

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

2. DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY

(a) Den uskutečnění účetního případu

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

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

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

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

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

(b) Cenné papíry

V souladu se strategií Fondu jsou všechny cenné papíry klasifikovány jako cenné papíry oceňované reálnou hodnotou. Cenné papíry se během účetního období přeceňují na reálnou hodnotu denně dle Vyhlášky Ministerstva financí České republiky č. 244/2013 Sb., o bližší úpravě některých pravidel zákona o investičních společnostech a investičních fondech, v platném znění (dále jen „Vyhláška“). Cenné papíry jsou dle Vyhlášky oceněny cenou uvedenou na veřejném trhu, která je případně upravena dle pravidel zakotvených ve Vyhlášce. Není-li k dispozici tržní cena, je použita hodnota vypočtená dle oceňovacích modelů založených na diskontování budoucích cash flow dle výnosové křivky.

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

Úrokový výnos

Úrokovým výnosem se:

- a) u kuponových dluhových cenných papírů rozumí nabíhající kupon stanovený v emisních podmínkách a nabíhající rozdíl mezi jmenovitou hodnotou a čistou pořizovací cenou, označovaný jako prémie nebo diskont.
- b) u bezkuponových dluhopisů a směnek rozumí nabíhající rozdíl mezi jmenovitou hodnotou a pořizovací cenou.

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

Odúčtování cenných papírů

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

(c) Pohledávky a opravné položky

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

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

(d) Finanční deriváty

Derivát je finanční nástroj, který splňuje následující podmínky:

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

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

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

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

(e) Prostředky podílníků

Fond nemá základní kapitál. Jmenovitá hodnota podílového listu je 1 Kč. Celková jmenovitá hodnota všech podílových listů je zachycena na účtu Kapitálové fondy.

Kapitálové fondy

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

Emisní ážio

Emisní ážio z rozdílu mezi jmenovitou a prodejní hodnotou podílových listů je vykázováno 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	.2015	.2014
Úroky z běžných účtů a termínovaných vkladů	13	7
Úroky z dluhových cenných papírů	2 698	3811
Celkem	2 711	3818

4. VÝNOSY Z AKCIÍ A PODÍLŮ

Položka výnosy z akcií a podílů představuje dividendy ve výši 1 066 tis. Kč (2014: 976 tis. Kč).

5. NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

tis. Kč	2015	2014
Obhospodařovatelský poplatek	2 556	3 035
Depozitářský poplatek	309	367
Ostatní poplatky a provize	149	242
Celkem	3 014	3 644

Poplatek za obhospodařování, hrazený Fondem Společnosti, činí v souladu se statutem Fondu 0,5 % z průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu.

V souladu se smlouvou o výkonu funkce depozitáře platí Fond poplatek ve výši 0,05 % z průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu Fondu.

6. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

tis. Kč	2015	2014
Zisk z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou	(981)	9 798
Zisk z kurzových rozdílů	189	178
Zisk ze spotových a z pevných termínových operací	92	108
Celkem	(700)	10 084

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

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

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

7. SPRÁVNÍ NÁKLADY

Položka správních nákladů představuje náklady na audit ve výši 97 tis. Kč (2014: 85 tis. Kč).

8. 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. 2015	31. 12. 2014
Státní dluhopisy	80 731	100 839
Čistá účetní hodnota	80 731	100 839

9. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI A DRUŽSTEVNÍMI ZÁLOŽNAMI

Položka pohledávky za bankami představuje běžné účty u instituce Unicredit bank Czech Republic and Slovakia, a.s. ve výši 83 937 tis. Kč (2014: 4 372 tis. Kč).

Běžné účty jsou splatné na požádání.

10. DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY

tis. Kč	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Dluhopisy vydané vládními institucemi	-	81 232
Dluhopisy vydané ostatními osobami	231 744	323 768
Čistá účetní hodnota	231 744	405 000

11. AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY

tis. Kč	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Podílové listy	40 345	58 436
Čistá účetní hodnota	40 345	58 436

12. OSTATNÍ AKTIVA

tis. Kč	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Kladné reálné hodnoty finančních derivátů	-	-
Ostatní pohledávky	539	243
Celkem	539	243

13. VLASTNÍ KAPITÁL

K 31. prosinci 2015 je vydáno 429 787 062 kusů podílových listů Fondu (2014: 557 546 949 ks).

Hodnota podílového listu k poslednímu obchodnímu dni roku 2015 činila 1,0157 Kč (2014: 1,0176 Kč). Jedná se o poslední hodnotu podílového listu v roce, za kterou byly realizovány nákupy a odkupy podílových listů Fondu.

14. OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Závazky z nákupu cenných papírů	0	0
Ostatní závazky	161	179
Celkem	161	179

15. VÝNOSY A VÝDAJE PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

V položce výdajů příštích období je zaúčtován zejména nevyfakturovaný obhospodařovatelský poplatek za prosinec ve výši 182 tis. Kč (2014: ve výši 237 tis. Kč).

16. REZERVY

tis. Kč	Daň z příjmů	Rezervy celkem
Zůstatek k 1. lednu 2015	509	509
Tvorba	-	-
Čerpání	(509)	(509)
Zůstatek k 31. prosinci 2015	-	-

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

17. NÁVRH UHRAZENÍ ZTRÁTY

Představenstvo Společnosti navrhuje uhrazení ztráty roku 2015 následujícím způsobem:

tis. Kč	Zisk / (Ztráta)	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období
Zůstatek k 31. prosinci 2015 před uhrazením ztráty za rok 2015	-	10 764
Ztráta za rok 2015	(194)	
Návrh uhrazení ztráty za rok 2015:		-
Převod nerozdělené ztráty	194	(194)
Celkem	-	10 570

18. DAŇ Z PŘÍJMŮ

(a) Daň z příjmů

tis. Kč	2015	2014
Daň splatná za běžné účetní období	0	509
Daň srážková	160	147
Celkem	160	656

(b) Daň z příjmů – daňová analýza

tis. Kč	2015	2014
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	(34)	11 149
Výnosy nepodléhající zdanění	(1 066)	(976)
Daňově neodčitelné náklady	-	-
Ostatní položky	-	-
Mezिसoučet	(1 100)	10 173
Daň vypočtená při použití sazby 5 % (pro rok 2014: 5 %)	-	509
Použité slevy na dani	-	-
Srážková daň	160	147
Celkem	160	656

19. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

tis. Kč	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Pasiva		
Úplata za obhospodařování placená Společnosti	182	237

tis. Kč	2015	2014
Náklady		
Úplata za obhospodařování placená Společnosti	2 556	3 035

tis. Kč	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Podrozvahová aktiva		
Hodnoty předané k obhospodařování	436 757	568 647

20. HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

Fond předal celý svůj majetek k obhospodařování Společnosti. Položka hodnoty předané k obhospodařování zahrnuje zahraniční a tuzemské cenné papíry, termínované vklady a dále zůstatky na běžných účtech.

21. 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.

**Raiffeisen chráněný fond americké prosperity, otevřený podílový fond,
Raiffeisen investiční společnost a.s.
Období končící 31. prosince 2015**

Tržní rizika jsou měřena metodou Value at Risk („VaR“). Value at Risk představuje potenciální ztrátu z nepříznivého pohybu na trhu v daném časovém horizontu na určité úrovni spolehlivosti. Hodnota Value at Risk je měřena na bázi jednoletého intervalu držby a hladiny spolehlivosti 95 %.

(b) Riziko likvidity

Riziko likvidity představuje riziko, že Fond nebude mít dostatek hotovostních zdrojů ke splnění závazků vyplývajících z finančních kontraktů. Likvidita je monitorována a řízena na základě očekávaných peněžních toků a v souvislosti s tím je také upravována struktura portfolia cenných papírů a termínových vkladů.

Zbytková splatnost majetku a dluhů Fondu

tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifik.	Celkem
K 31. prosinci 2015						
Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní CP	-	80 731	-	-	-	80 731
Pohledávky za bankami	83 937	-	-	-	-	83 937
Dluhové cenné papíry	257	75 986	155 501	-	-	231 744
Akcie, Podílové listy	-	-	-	-	40 345	40 345
Ostatní aktiva	539	-	-	-	-	539
Celkem	84 733	156 717	155 501	0	40 345	437 296
Ostatní pasiva	161	-	-	-	-	161
Výnosy a výdaje příštích období	302	-	-	-	-	302
Rezervy	-	-	-	-	-	-
Vlastní kapitál	-	-	-	-	436 833	436 833
Celkem	463	-	-	-	436 833	437 296
GAP	84 270	156 717	155 501	0	(396 488)	-
Kumulativní GAP	84 270	240 987	396 488	396 488	-	-

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 2014						
Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní CP	-	211	100 628	-	-	100 839
Pohledávky za bankami	4 372	-	-	-	-	4 372
Dluhové cenné papíry	12 903	131 713	260 384	-	-	405 000
Podílové listy	-	-	-	-	58 436	58 436
Ostatní aktiva	243	-	-	-	-	243
Celkem	17 518	131 924	361 012	-	58 436	568 890
Ostatní pasiva	179	-	-	-	-	179
Výnosy a výdaje příštích období	316	-	-	-	-	316
Rezervy	-	509	-	-	-	509
Vlastní kapitál	-	-	-	-	567 886	567 886
Celkem	495	509	-	-	567 886	568 890
GAP	17 023	131 415	361 012	-	(509 450)	-
Kumulativní GAP	17 023	148 438	509 450	509 450	-	-

Raiffeisen chráněný fond americké prosperity, otevřený podílový fond,
Raiffeisen investiční společnost a.s.
 Období končící 31. prosince 2015

Výše uvedené tabulky představují zbytkovou splatnost účetních hodnot jednotlivých finančních nástrojů, nikoliv veškerých peněžních toků, které z těchto nástrojů plynou.

(c) Úrokové riziko

Fond je vystaven úrokovému riziku v důsledku dopadů výkyvů aktuálních tržních úrokových sazeb. Reálná hodnota a výnosy z finančního majetku mohou v důsledku těchto změn růst, ale i klesat.

Níže 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 2015					
Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní CP	-	80 731	-	-	80 731
Pohledávky za bankami	83 937	-	-	-	83 937
Dluhové cenné papíry	177 954	836	52 954	-	231 744
Celkem	261 891	81 567	52 954	-	396 412

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 2014					
Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní CP	-	211	100 628	-	100 839
Pohledávky za bankami	4 372	-	-	-	4 372
Dluhové cenné papíry	299 847	50 993	54 160	-	405 000
Celkem	304 219	51 204	154 788	-	510 211

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

**Raiffeisen chráněný fond americké prosperity, otevřený podílový fond,
Raiffeisen investiční společnost a.s.
Období končící 31. prosince 2015**

(d) Měnové riziko

Finanční pozice a peněžní toky jsou ovlivňovány kolísáním platného směnného kurzu cizích měn.

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	USD	Kč	Celkem
K 31. prosinci 2015			
Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní CP	-	80 731	80 731
Pohledávky za bankami	9 752	74 185	83 937
Dluhové cenné papíry	-	231 744	231 744
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	40 345	-	40 345
Ostatní aktiva	452	87	539
Celkem	50 549	386 747	437 296
Ostatní pasiva	-	161	161
Výnosy a výdaje příštích období	-	302	302
Rezervy	-	-	-
Vlastní kapitál	-	436 833	436 833
Celkem	-	437 296	437 296
Čistá devizová pozice	50 549	(50 549)	-

Devizová pozice Fondu

tis. Kč	USD	Kč	Celkem
K 31. prosinci 201			
Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní CP	-	100 839	100 839
Pohledávky za bankami	244	4 128	4 372
Dluhové cenné papíry	-	405 000	405 000
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	58 436	-	58 436
Ostatní aktiva	75	168	243
Celkem	58 755	510 135	568 890
Ostatní pasiva	-	179	179
Výnosy a výdaje příštích období	-	316	316
Rezervy	-	509	509
Vlastní kapitál	-	567 886	567 886
Celkem	-	568 890	568 890
Čistá devizová pozice	58 755	(58 755)	-

22. FINANČNÍ NÁSTROJE – ÚVĚROVÉ RIZIKO

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

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.

**Raiffeisen chráněný fond americké prosperity, otevřený podílový fond,
Raiffeisen investiční společnost a.s.**
Období končící 31. prosince 2015

Členění aktiv podle zeměpisných segmentů

K 31. prosinci 2015

tis. Kč	ČR	EU	Ostatní Evropa	Ostatní	Celkem
Státní bezkupónové dluhopisy a ost. cenné papíry	80 731	0	0	0	80 731
Pohledávky za bankami	83 937	0	0	0	83 937
Dluhové cenné papíry	89 364	75 272	0	67 108	231 744
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	40 345	40 345
Jiná aktiva	539				539
Celkem	254 571	75 272	0	107 453	437 296

K 31. prosinci 2014

tis. Kč	ČR	EU	Ostatní Evropa	Ostatní	Celkem
Státní bezkupónové dluhopisy a ost. cenné papíry	100 839	0	0	0	100 839
Pohledávky za bankami	4 372	0	0	0	4 372
Dluhové cenné papíry	140 511	212 410	0	52 079	405 000
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	58 436	58 436
Jiná aktiva	243	0	0	0	243
Celkem	245 965	212 410	0	110 515	568 890

Členění cenných papírů podle emitenta

tis. Kč	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Vydané finančními institucemi	175 282	211 063
Vydané fondy kolektivního investování	40 345	58 436
Vydané nefinančními institucemi	26 100	82 214
Vydané pojišťovacími institucemi	30 362	30 491
Vydané vládními institucemi	80 731	182 071
Celkem	352 820	564 275

23. 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 2015.

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

Pro podílníky fondu Raiffeisen chráněný fond americké prosperity, otevřený podílový fond, Raiffeisen investiční společnost a.s.

Se sídlem: Hvězdova 1716/2b, 140 78 Praha 4 - Nusle
Identifikační číslo: 291 46 739

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu Raiffeisen chráněný fond americké prosperity, otevřený podílový fond, Raiffeisen investiční společnost a.s. otevřený podílový fond sestavené na základě českých účetních předpisů zahrnující rozvahu k 31. prosinci 2015, výkaz zisku a ztráty, přehled o změnách vlastního kapitálu a přílohu této účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace.

Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku

Statutární orgán společnosti Raiffeisen investiční společnost a.s. je odpovědný za sestavení účetní závěrky, která podává 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.

Odpovědnost auditora

Naši odpovědnost je vyjádřit na základě našeho auditu výrok k této účetní závěrce. Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a Mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. V souladu s těmito předpisy jsme povinni dodržovat etické požadavky a naplánovat a provést audit tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že účetní závěrka neobsahuje významné (materiální) nesprávnosti.

Audit zahrnuje provedení auditorských postupů k získání důkazních informací o částkách a údajích zveřejněných v účetní závěrce. Výběr postupů závisí na úsudku auditora, zahrnujícím i vyhodnocení rizik významné (materiální) nesprávnosti údajů uvedených v účetní závěrce způsobené podvodem nebo chybou. Při vyhodnocování těchto rizik auditor posoudí vnitřní kontrolní systém relevantní pro sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz. Cílem tohoto posouzení je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřního kontrolního systému účetní jednotky. Audit též zahrnuje posouzení vhodnosti použitých účetních metod, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením i posouzení celkové prezentace účetní závěrky.

Jsme přesvědčeni, že důkazní informace, které jsme získali, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Výrok auditora

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice fondu Raiffeisen chráněný fond americké prosperity, otevřený podílový fond, Raiffeisen investiční společnost a.s. k 31. prosinci 2015 a jeho finanční výkonnosti za rok končící k tomuto datu v souladu s českými účetními předpisy.

Jiné skutečnosti

Účetní závěrka fondu Raiffeisen chráněný fond americké prosperity, otevřený podílový fond, Raiffeisen investiční společnost a.s. k 31. prosinci 2014 byla auditovaná jiným auditorem, který k této účetní závěrce dne 24. dubna 2015 vyjádřil výrok bez výhrad.

Ostatní informace

Za ostatní informace se považují informace uvedené ve výroční zprávě mimo účetní závěrku a naši zprávu auditora. Za ostatní informace odpovídá vedení společnosti.

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje, ani k nim nevydáváme žádný zvláštní výrok. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s ověřením účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a zvážení, zda ostatní informace uvedené ve výroční zprávě nejsou ve významném (materiálním) nesouladu s účetní závěrkou či našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během ověřování účetní závěrky, zda je výroční zpráva sestavena v souladu s právními předpisy nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně (materiálně) nesprávné. Pokud na základě provedených prací zjistíme, že tomu tak není, jsme povinni zjištěné skutečnosti uvést v naší zprávě.

V rámci uvedených postupů jsme v obdržení ostatních informacích nic takového nezjistili.

V Praze dne 25. dubna 2016


Auditorská společnost:

Deloitte Audit s.r.o.
evidenční číslo 079



Statutární auditor:

Diana Rádl Rogerová
evidenční číslo 2045



Raiffeisen privátní fond dynamický otevřený podílový fond, Raiffeisen investiční společnost a.s.

Měna:	Kč
ISIN:	CZ0008474350
Jmenovitá hodnota podílového listu:	nemá
Forma fondu:	otevřený podílový fond
Typ fondu dle AKAT:	smíšený
Datum vzniku:	28. 4. 2014

Aktiva Raiffeisen dynamického fondu byla v roce 2015 alokována zejména do akcií a do nástrojů nesoucí riziko akcií. V menší míře byly prostředky alokovány také do dluhopisů a do nástrojů nesoucí dluhové riziko. Regionální zaměření tohoto fondu je globální. Zhruba 80% akciové složky fond investuje do akcií společností v rozvinutých zemích (Evropa, severní Amerika, Japonsko) a přibližně 20% je tvořeno akciemi rozvíjejících se zemí (Asie, jižní Amerika).

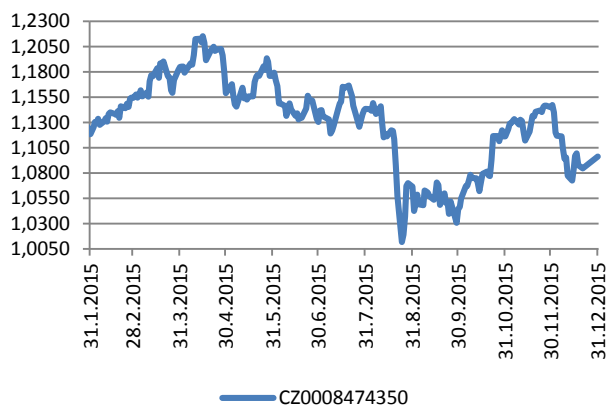
Během účetního období nedošlo k podstatným změnám údajů podle článku 23 směrnice Evropského parlamentu a Rady č. 2011/61/EU, o správcích alternativních investičních fondů a o změně směrnic 2003/41/ES a 2009/65/ES a nařízení (ES) č. 1060/2009 a (EU) č. 1095/2010 (dále jen „směrnice AIFMD“), které jsou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

Finanční ukazatele	31. prosince 2015	31. prosince 2014	% změna
Vlastní kapitál podílového fondu, v tis. Kč	454 283	225 239	101,69
VK připadající na jeden podílový list, v Kč	1,0961	1,0713	2,31
Zisk / ztráta po zdanění, v tis. Kč	(2 424)	9 527	(74,56)
Počet podílových listů, ks	414 444 500	210 239 863	97,13

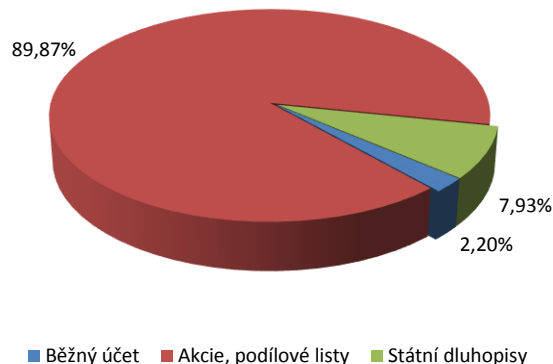
Počet vydaných a odkoupených podílových listů za rok 2015

Vydané podílové listy		Odkoupené podílové listy		SALDO (+/-)	
ks	tis. Kč	ks	tis. Kč	ks	tis. Kč
237 970 043	270 534	33 765 406	39 066	204 204 637	231 468

Vývoj hodnoty podílového listu



Údajě o skladbě majetku



Přehled cenných papírů v majetku nad 1 % ke dni 31. 12. 2015

ZEMĚ	ISIN	NÁZEV CP	CENA POŘÍZENÍ v tis. Kč	REÁLNÁ HODNOTA v tis. Kč	PODÍL NA AKTIVECH v %
US	US78462F1030	SPDR S&P 500 ETF Trust	57 140	62 249	13,66
DE	DE0005933956	iShares EURO STOXX 50 (DE)	46 570	44 451	9,75
US	US78467X1090	SPDR DJIA TRUST	40 344	43 623	9,57
IE	DE000A0LGQD2	ISHARES EURO GOV BND 3-5	22 897	22 529	4,94
CZ	CZ0001003123	CZGB Float 04/18/23	21 531	21 922	4,81
US	US46434V6395	ISHARES CURR HEDGED MSCI EMU	23 419	21 792	4,78
US	US4642876555	iShares Russell 2000	19 180	20 688	4,54
US	US73935A1043	PowerShares QQQ Trust, Series 1	17 812	19 299	4,23
US	US4642871762	ISHARES TIPS BONDS ETF	17 574	19 059	4,18
AT	AT0000A0MRG6	PAZIFIK-AKTIFONDEN-I-VA	17 860	16 116	3,54
US	US78464A7303	SPDR S&P OIL & GAS EXP & PR	17 015	15 004	3,29
CZ	CZ0001004113	CZGB Float 12/09/20	13 990	14 099	3,09
LU	LU0292107645	db x-trackers MSCI Emerg. Markets Index	15 566	13 903	3,05
US	US46434V8862	ISHARES CURR HEDGED MSCI JAPAN	11 343	12 455	2,73
DE	DE0005933931	ISHARES DAX UCITS ETF DE	12 611	12 448	2,73
US	US46434V7047	ISHARES HEDGED MSCI GERMANY	9 471	10 587	2,32
US	US46434V5488	ISHARES MSCI UK	9 452	9 215	2,02
FR	FR0007063177	LYXOR ETF NASDAQ 100	8 255	9 172	2,01
US	US4642868487	iShares MSCI Japan Index Fund	7 643	8 123	1,78
LU	LU0292107991	db x-trackers M.. Asia TRN I. UCITS ETF	7 309	6 652	1,46
AT	AT0000A0EYC8	RAIFFEISEN-EURASIEN-AKT I-VA	7 490	6 138	1,35
FR	FR0010312124	LYXOR ETF MSCI ASIAPAC EX JP	6 464	6 057	1,33
US	US4642877397	ISHARES US REAL ESTATE ETF	4 678	5 591	1,23
FR	FR0010245514	Lyxor ETF Japan	4 493	4 617	1,01
FR	FR0010204073	Lyxor ETF Eastern Europe	5 575	4 574	1,00
Celkem			425 680	430 364	94,44

ÚČETNÍ ZÁVĚRKA K 31. PROSINCI 2015

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

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

IČ: 291 46 739

Součástí účetní závěrky:


Rozvaha

Výkaz zisku a ztráty

Přehled o změnách vlastního kapitálu

Příloha

Účetní závěrka byla sestavena dne 13. února 2016.

Statutární orgán účetní jednotky	Podpis
<p>Za statutární orgán:</p> <p>Ing. Jaromír Sladkovský</p> <p>Ing. Michal Ondruška</p> <p>Osoba odpovědná za účetnictví:</p> <p>Ing. Petra Tomisová</p>	

Obchodní firma: Raiffeisen privátní fond dynamický

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

IČO: 29146739

Předmět podnikání: administrace a obhospod. fondů

Okamžik sestavení účetní závěrky: 11.1.2016

**ROZVAHA
k 31.12.2015**

tis. Kč	Bod	31.12.2015	31.12.2014
AKTIVA			
2	Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní cenné papíry přijímané centrální bankou k refinancování	9	
	<i>v tom: a) vydané vládními institucemi</i>	36 021	7 962
	<i>b) ostatní</i>	-	-
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	10	
	<i>v tom: a) splatné na požádání</i>	10 008	47 181
	<i>b) ostatní pohledávky</i>	-	-
6	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	11	
	<i>v tom: a) akcie</i>	408 141	180 083
	<i>b) podílové listy</i>	-	-
11	Ostatní aktiva	12	
	<i>v tom: deriváty</i>	1 545	339
		-	-
Aktiva celkem		455 715	235 565

tis. Kč	Bod	31.12.2015	31.12.2014
PASIVA			
4	Ostatní pasiva	14	
	<i>v tom: deriváty</i>	964	9 650
5	Výnosy a výdaje příštích období	16	
		77	-
6	Výnosy a výdaje příštích období	15	
		468	232
6	Rezervy	17	
	<i>b) na daně</i>	-	444
	<i>c) ostatní</i>	-	444
9	Emisní ážio	-	-
12	Kapitálové fondy	-	-
14	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	13	
		447 180	215 712
15	Zisk nebo ztráta za účetní období		
		9 527	-
		(2 424)	9 527
Pasiva celkem		455 715	235 565

tis. Kč	Bod	31.12.2015	31.12.2014
PODROZVAHOVÉ POLOŽKY			
Podrozvahová aktiva			
3	Pohledávky ze spotových operací	-	-
4	Pohledávky z pevných termínových operací	16	
		44 604	-
8	Hodnoty předané k obhospodařování	21	
		454 170	235 226
Podrozvahová pasiva			
11	Závazky ze spotových operací	-	-
12	Závazky z pevných termínových operací	16	
		44 683	-
15	Hodnoty převzaté k obhospodařování	-	-

Obchodní firma: Raiffeisen privátní fond dynamický

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

IČO: 29146739

Předmět podnikání: administrace a obhospod. fondů

Okamžik sestavení účetní závěrky: 11.1.2016

**VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
za období končící 31.12.2015**

tis. Kč	Bod	1.1.-31.12.2015	20.5.-31.12.2014
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy <i>z toho: úroky z dluhových cenných papírů</i>	58 58	2 2
3	Výnosy z akcií a podílů <i>c) ostatní výnosy z akcií a podílů</i>	6 236 6 236	1 225 1 225
4	Výnosy z poplatků a provizí	38	-
5	Náklady na poplatky a provize	(4 367)	(813)
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	(3 320)	9 833
9	Správní náklady <i>b) ostatní správní náklady</i>	(97) (97)	(85) (85)
19	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	(1 452)	10 162
23	Daň z příjmů	(972)	(635)
24	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	(2 424)	9 527

Obchodní firma: Raiffeisen privátní fond dynamický
 Sídlo: Hvězdova 1716/2b, Praha 4, 140 78
 IČO: 29146739
 Předmět podnikání: administrace a obhospod. fondů
 Okamžik sestavení účetní závěrky: 11.1.2016

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU
k 31.12.2015

tis. Kč	Kapitálové fondy	Zisk (Ztráta)	Celkem
Zůstatek k 20. 5. 2014	-	-	-
Čistý zisk/ztráta za účetní období	-	9 527	9 527
Podílové listy prodané	215 712	-	215 712
Podílové listy odkoupené	-	-	-
Zůstatek k 31. 12. 2014	215 712	9 527	225 239

tis. Kč	Kapitálové fondy	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	Zisk (Ztráta)	Celkem
Zůstatek k 1. 1. 2015	215 712	-	9 527	225 239
Čistý zisk/ztráta za účetní období	-	-	(2 424)	(2 424)
Podílové listy prodané	270 534	-	-	270 534
Podílové listy odkoupené	(39 066)	-	-	(39 066)
Převody do fondů	-	9 527	(9 527)	-
Zůstatek k 31. 12. 2015	447 180	9 527	(2 424)	454 283

1. OBECNÉ INFORMACE

(a) Charakteristika fondu

Vznik a charakteristika fondu

Raiffeisen privátní fond dynamický, otevřený podílový fond, Raiffeisen investiční společnost a.s. (dále jen „Fond“) je účetní jednotka bez právní subjektivity, zřízená Raiffeisen investiční společností a.s. (dále jen „Společnost“) v souladu se zákonem č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech (dále jen „ZISIF“ nebo „Zákon“). Fond vznikl dnem zápisu do seznamu vedeného ČNB dle § 597 písm. b) ZISIF, provedeného ke dni 28. dubna 2014. Fond zahájil svoji činnost dne 20. května 2014.

Fond je speciálním fondem cenných papírů podle Zákona, který splňuje požadavky práva Evropských společenství.

Počet vydávaných podílových listů ani doba, na kterou je Fond vytvořen, nejsou omezeny.

Fond nemá zaměstnance a veškerou administrativu spojenou s podnikatelskou činností Fondu provádí dodavatelským způsobem Společnost.

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,
- provádět administraci investičních fondů nebo zahraničních investičních fondů.

Informace o depozitáři

Depozitářské služby poskytuje UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., IČ 64948242, se sídlem Želetavská 1525/1, 140 92 Praha 4 (dále jen jako „Depozitář“) dle smlouvy o výkonu činnosti depozitáře ze dne 6. února 2014.

(b) Východiska pro přípravu účetní závěrky

Účetní závěrka byla připravena na základě účetnictví vedeného v souladu se:

- zákonem o účetnictví č. 563/1991, ve znění pozdějších předpisů,
- vyhláškou č. 501/2002 vydanou Ministerstvem financí, ve znění pozdějších předpisů,
- Českými účetními standardy pro finanční instituce vydanými Ministerstvem financí.

Účetní závěrka byla zpracována na principech časového rozlišení nákladů a výnosů a historických cen s výjimkou vybraných finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou.

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 2015. Jako srovnatelné údaje jsou použity údaje z minulého účetního období, tj. data za rok 2014.

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 není stanovena. Fond neúčtuje o emisním áziu.

Kapitálové fondy

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

(f) Tvorba rezerv

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

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

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

(g) Přepočet cizí měny

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

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

(h) Zdanění

Splatná daň

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

Odložená daň

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

(i) Výnosové a nákladové úroky a výnosy z dividend

Výnosové a nákladové úroky jsou vykazovány na akruálním principu.

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

3. VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY

Položka výnosy z úroků a podobné výnosy představuje úroky z dluhových cenných papírů ve výši 58 tis. Kč (2014: 2 tis. Kč).

4. VÝNOSY Z AKCIÍ A PODÍLŮ

Položka výnosy z akcií a podílů představuje dividendy ve výši 6 236 tis. Kč (2014: 1 225 tis. Kč).

5. VÝNOSY Z POPLATKŮ A PROVIZÍ

V položce výnosy z poplatků a provizí je obsažena pobídka obdržena v souvislosti s investováním do fondů KAG ve výši 38 tis. Kč (2014: 0 tis. Kč).

6. NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

tis. Kč	1. 1. - 31. 12. 2015	20.5. - 31. 12. 2014
Obhospodařovatelský poplatek	3 736	715
Depozitářský poplatek	251	79
Správa cenných papírů	125	15
Ostatní poplatky a provize	255	4
Celkem	4 367	813

Poplatek za obhospodařování, hrazený Fondem Společnosti, činí v souladu se statutem Fondu 0,9 % z průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu.

V souladu se smlouvou o výkonu funkce depozitáře, platí Fond poplatek ve výši 0,05 % z průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu Fondu.

7. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

tis. Kč	1. 1. - 31. 12. 2015	20.5. - 31. 12. 2014
Zisk z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou	(524)	8 740
Zisk z kurzových rozdílů	(1)	971
Zisk ze spotových a z pevných termínových operací	(2 795)	122
Celkem	(3 320)	9 833

Zisk nebo ztráta z kurzových rozdílů představuje především realizované a nerealizované kurzové rozdíly z přecenění dluhopisových cenných papírů.

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 97 tis. Kč (2014: 85 tis. Kč).

9. STÁTNÍ BEZKUPÓNOVÉ DLUHOPISY A OSTATNÍ CENNÉ PAPIŘY 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. 2015	31. 12. 2014
Státní dluhopisy	36 021	7 962
Čistá účetní hodnota	36 021	7 962

10. 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 10 008 tis. Kč (2014: 47 181 tis. Kč).

Běžné účty jsou splatné na požádání.

11. AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY

tis. Kč	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Podílové listy	408 141	180 083
Čistá účetní hodnota	408 141	180 083

12. OSTATNÍ AKTIVA

V položce ostatní aktiva je zaúčtována zejména pohledávka z neobdržené dividendy ve výši 607 tis. Kč (2014: 243 tis. Kč).

13. VLASTNÍ KAPITÁL

K 31. 12. 2015 je vydáno 414 444 500 kusů podílových listů Fondu (2014: 210 239 863).

Hodnota podílového listu k poslednímu obchodnímu dni roku 2015 činila 1,0846 Kč (2014: 1,0661 Kč). Jedná se o poslední hodnotu podílového listu v roce, za kterou byly realizovány nákupy a odkupy podílových listů Fondu.

14. OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Závazek z nákupu podílových listů	-	9 506
Záporné reálné hodnoty finančních derivátů	77	-
Ostatní závazky	887	144
Celkem	964	9 650

15. VÝNOSY A VÝDAJE PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

V položce výdajů příštích období je zaúčtován zejména obhospodařovatelský poplatek za prosinec ve výši 341 tis. Kč (2014: 169 tis. Kč).

16. FINANČNÍ DERIVÁTY

Nominální hodnota derivátů:

tis. Kč	31. 12. 2015		31. 12. 2014	
	Pohledávky	Závazky	Pohledávka	Závazek
Měnové forwardy	44 604	44 683	-	-
Celkem	44 604	44 683	-	-

Raiffeisen privátní fond dynamický, otevřený podílový fond,
Raiffeisen investiční společnost a.s.
 Období končící 31. prosince 2015

Podrozvahové pohledávky a závazky představují nominální (smluvní) nediskontované hodnoty, které Fond přečteňuje 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. 2015		31. 12. 2014	
	Kladná	Záporná	Kladná	Záporná
Měnové forwardy	-	77	-	-
Celkem	-	77	-	-

Všechny měnové deriváty jsou splatné do jednoho roku.

17. REZERVY

tis. Kč	Daň z příjmů	Rezervy celkem
Zůstatek k 1. lednu 2015	444	444
Tvorba		
Čerpání	(444)	(444)
Zůstatek k 31. prosinci 2015	-	-

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

18. NÁVRH UHRAZENÍ ZTRÁTY

Představenstvo Společnosti navrhuje uhrazení ztráty roku 2015 následujícím způsobem:

tis. Kč	Zisk / (Ztráta)	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období
Zůstatek k 31. 12. 2015	-	9 527
Ztráta za rok 2015	(2 424)	-
Návrh uhrazení ztráty za rok 2015:		
Převod do nerozdělené ztráty	2 424	(2 424)
Celkem	-	7 103

19. DAŇ Z PŘÍJMŮ

(a) Daň z příjmů

tis. Kč	1. 1. - 31. 12. 2015	20.5. - 31. 12. 2014
Daň splatná za běžné účetní období	-	444
Daň srážková	972	191
Celkem	972	635

**Raiffeisen privátní fond dynamický, otevřený podílový fond,
Raiffeisen investiční společnost a.s.
Období končící 31. prosince 2015**

(b) Daň z příjmů – daňová analýza

tis. Kč	1. 1. - 31. 12. 2015	20. 5. -31. 12. 2014
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	(1 452)	10 162
Výnosy nepodléhající zdanění	(6 236)	(1 225)
Daňově neodčitatelné náklady		-
Ostatní položky		-
Mezisoučet	(7 688)	8 937
Daň vypočtená při použití sazby 5 % (pro rok 2014: 5 %)	-	444
Použité slevy na dani	-	-
Srážková daň	972	191
Celkem	972	635

20. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

tis. Kč	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Aktiva		
Pobídka v souvislosti s investováním do fondů KAG	17	-
Pasiva		
Úplata za obhospodařování placená Společnosti	341	169

tis. Kč	1.1.-31.12.2015	20.5.-31.12.2014
Náklady		
Úplata za obhospodařování placená Společnosti	3 736	715
Výnosy		
Pobídka v souvislosti s investováním do fondů KAG	38	-

tis. Kč	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Podrozvahová aktiva		
Hodnoty předané k obhospodařování	454 170	235 226

21. HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

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

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 a citlivost na změnu úrokových sazeb.

Tržní rizika jsou měřena metodou Value at Risk („VaR“). Value at Risk představuje potenciální ztrátu z nepříznivého pohybu na trhu v daném časovém horizontu na určité úrovni spolehlivosti. Hodnota Value at Risk je měřena na bázi jednoletého intervalu držby a hladiny spolehlivosti 95 %.

(b) Riziko likvidity

Riziko likvidity představuje riziko, že Fond nebude mít dostatek hotovostních zdrojů ke splnění závazků vyplývajících z finančních kontraktů. Likvidita je monitorována a řízena na základě očekávaných peněžních toků a v souvislosti s tím je také upravována struktura portfolia cenných papírů a termínových vkladů.

Zbytková splatnost majetku a dluhů Fondu

tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifik.	Celkem
K 31. prosinci 2015						
Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní CP	-	160	14 098	21 763	-	36 021
Pohledávky za bankami	10 008	-	-	-	-	10 008
Podílové listy	-	-	-	-	408 141	408 141
Ostatní aktiva	1 545	-	-	-	-	1 545
Celkem	11 553	160	14 098	21 763	408 141	455 715
Ostatní pasiva	964	-	-	-	-	964
Výnosy a výdaje příštích období	468	-	-	-	-	468
Rezervy	-	-	-	-	-	-
Vlastní kapitál	-	-	-	-	454 283	454 283
Celkem	1 432	-	-	-	454 283	455 715
GAP	10 121	160	14 098	21 763	(46 142)	-
Kumulativní GAP	10 121	10 281	24 379	46 142	-	-

**Raiffeisen privátní fond dynamický, otevřený podílový fond,
Raiffeisen investiční společnost a.s.
Období končící 31. prosince 2015**

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 2014						
Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní CP	-	-	-	7 962	-	7 962
Pohledávky za bankami	47 181	-	-	-	-	47 181
Akcie, podílové listy	-	-	-	-	180 083	180 083
Ostatní aktiva	339	-	-	-	-	339
Celkem	47 520	-	-	7 962	180 083	235 565
Ostatní pasiva	9 650	-	-	-	-	9 650
Výnosy a výdaje příštích období	232	-	-	-	-	232
Rezervy	-	444	-	-	-	444
Vlastní kapitál	-	-	-	-	225 239	225 239
Celkem	9 882	444	-	-	225 239	235 565
GAP	37 638	444	-	7 962	(45 156)	-
Kumulativní GAP	37 638	37 194	37 194	45 156	-	-

Výše uvedené tabulky představují zbytkovou splatnost účetních hodnot jednotlivých finančních nástrojů, nikoliv veškerých peněžních toků, které z těchto nástrojů plynou.

(c) Úrokové riziko

Fond je vystaven úrokovému riziku v důsledku dopadů výkyvů aktuálních tržních úrokových sazeb. Reálná hodnota a výnosy z finančního majetku mohou v důsledku těchto změn růst, ale i klesat.

Níže uvedená tabulka shrnuje nesoulad mezi úrokově citlivými aktivy a pasivy Fondu. Účetní hodnota těchto aktiv a pasiv je zahrnuta do období, ve kterém dochází k jejich splatnosti nebo změně úrokové sazby, a to v tom období, které nastane dříve.

Úroková citlivost majetku a dluhů Fondu

tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Celkem
K 31. prosinci 2015					
Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní CP	-	36 021	-	-	36 021
Pohledávky za bankami	10 008	-	-	-	10 008
Dluhové cenné papíry	-	-	-	-	-
Celkem	10 008	36 021	-	-	46 029

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 2014					
Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní CP	-	-	-	7 962	7 962
Pohledávky za bankami	47 181	-	-	-	47 181
Celkem	47 181	-	-	7 962	55 143

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

Raiffeisen privátní fond dynamický, otevřený podílový fond,
Raiffeisen investiční společnost a.s.
 Období končící 31. prosince 2015

(d) **Měnové riziko**

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

Devizová pozice Fondu

tis. Kč	EUR	USD	Kč	Celkem
K 31. prosinci 2015				
Státní bezkuponové dluhopisy a ostatní CP	-	-	36 021	36 021
Pohledávky za bankami	255	5 076	4 677	10 008
Akcie, podílové listy	150 542	257 599	-	408 141
Ostatní aktiva	55	1 234	256	1 545
Celkem	150 852	263 909	40 954	455 715
Ostatní pasiva	-	77	887	964
Výnosy a výdaje příštích období	-	-	468	468
Rezervy	-	-	-	-
Vlastní kapitál	-	-	454 283	454 283
Celkem	-	77	455 638	455 715
Dlouhé pozice podrozvahových nástrojů	-	-	44 604	44 604
Krátké pozice podrozvahových nástrojů	-	44 683	-	44 683
Čistá devizová pozice	150 852	219 149	(370 080)	-

Devizová pozice Fondu

tis. Kč	EUR	USD	Kč	Celkem
K 31. prosinci 2014				
Státní bezkuponové dluhopisy a ostatní CP	-	-	7 962	7 962
Pohledávky za bankami	10 163	917	36 101	47 181
Akcie, podílové listy	62 094	117 989	-	180 083
Ostatní aktiva	-	243	96	339
Celkem	72 257	119 149	44 159	235 565
Ostatní pasiva	-	9 506	144	9 650
Výnosy a výdaje příštích období	-	-	232	232
Rezervy	-	-	444	444
Vlastní kapitál	-	-	225 239	225 239
Celkem	-	9 506	226 059	235 565
Čistá devizová pozice	72 257	109 643	(181 900)	-

23. FINANČNÍ NÁSTROJE – ÚVĚROVÉ RIZIKO

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

Členění aktiv podle zeměpisných segmentů

tis. Kč	ČR	EU	Ostatní Evropa	Ostatní	Celkem
K 31. prosinci 2015					
Státní bezkupónové dluhopisy a ost. cenné papíry	36 021	0	0	0	36 021
Pohledávky za bankami	10 008	0	0	0	10 008
Dluhové cenné papíry	0	0	0	0	0
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	150 542	0	257 599	408 141
Jiná aktiva	1 545	0	0	0	1 545
Celkem	47 574	150 542	0	257 599	455 715

tis. Kč	ČR	EU	Ostatní Evropa	Ostatní	Celkem
K 31. prosinci 2014					
Státní bezkupónové dluhopisy a ost. cenné papíry	7 962	0	0	0	7 962
Pohledávky za bankami	47 181	0	0	0	47 181
Dluhové cenné papíry	0	0	0	0	0
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	62 094	0	117 989	180 083
Jiná aktiva	339	0	0	0	339
Celkem	55 482	62 094	0	117 989	235 565

Členění cenných papírů podle emitenta

tis. Kč	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Vydané fondy kolektivního investování	408 141	180 083
Vydané vládními institucemi	36 021	7 962
Celkem	444 162	188 045

24. 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 2015.

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

Pro podílníky fondu Raiffeisen privátní fond dynamický, otevřený podílový fond, Raiffeisen investiční společnost a.s.

Se sídlem: Hvězdova 1716/2b, 140 78 Praha 4 - Nusle
Identifikační číslo: 291 46 739

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu Raiffeisen privátní fond dynamický, otevřený podílový fond, Raiffeisen investiční společnost a.s. otevřený podílový fond sestavené na základě českých účetních předpisů zahrnující rozvahu k 31. prosinci 2015, výkaz zisku a ztráty, přehled o změnách vlastního kapitálu a přílohu této účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace.

Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku

Statutární orgán společnosti Raiffeisen investiční společnost a.s. je odpovědný za sestavení účetní závěrky, která podává 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.

Odpovědnost auditora

Naši odpovědnost je vyjádřit na základě našeho auditu výrok k této účetní závěrce. Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a Mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. V souladu s těmito předpisy jsme povinni dodržovat etické požadavky a naplňovat a provést audit tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že účetní závěrka neobsahuje významné (materiální) nesprávnosti.

Audit zahrnuje provedení auditorských postupů k získání důkazních informací o částkách a údajích zveřejněných v účetní závěrce. Výběr postupů závisí na úsudku auditora, zahrnujícím i vyhodnocení rizik významné (materiální) nesprávnosti údajů uvedených v účetní závěrce způsobené podvodem nebo chybou. Při vyhodnocování těchto rizik auditor posoudí vnitřní kontrolní systém relevantní pro sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz. Cílem tohoto posouzení je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřního kontrolního systému účetní jednotky. Audit též zahrnuje posouzení vhodnosti použitých účetních metod, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením i posouzení celkové prezentace účetní závěrky.

Jsme přesvědčeni, že důkazní informace, které jsme získali, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Výrok auditora

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice fondu Raiffeisen privátní fond dynamický, otevřený podílový fond, Raiffeisen investiční společnost a.s. k 31. prosinci 2015 a jeho finanční výkonnosti za rok končící k tomuto datu v souladu s českými účetními předpisy.

Jiné skutečnosti

Účetní závěrka fondu Raiffeisen privátní fond dynamický, otevřený podílový fond, Raiffeisen investiční společnost a.s. k 31. prosinci 2014 byla auditovaná jiným auditorem, který k této účetní závěrce dne 24. dubna 2015 vyjádřil výrok bez výhrad.

Ostatní informace

Za ostatní informace se považují informace uvedené ve výroční zprávě mimo účetní závěrku a naši zprávu auditora. Za ostatní informace odpovídá vedení společnosti.

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje, ani k nim nevydáváme žádný zvláštní výrok. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s ověřením účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a zvážení, zda ostatní informace uvedené ve výroční zprávě nejsou ve významném (materiálním) nesouladu s účetní závěrkou či našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během ověřování účetní závěrky, zda je výroční zpráva sestavena v souladu s právními předpisy nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně (materiálně) nesprávné. Pokud na základě provedených prací zjistíme, že tomu tak není, jsme povinni zjištěné skutečnosti uvést v naší zprávě.

V rámci uvedených postupů jsme v obdržенých ostatních informacích nic takového nezjistili.

V Praze dne 25. dubna 2016

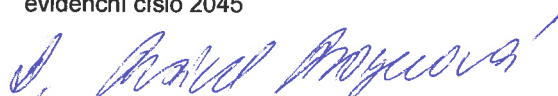
Auditorská společnost:

Deloitte Audit s.r.o.
evidenční číslo 079



Statutární auditor:

Diana Rádl Rogerová
evidenční číslo 2045



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

Měna: Kč
 ISIN: CZ0008474368
 Jmenovitá hodnota podílového listu: nemá
 Forma fondu: otevřený podílový fond
 Typ fondu dle AKAT: smíšený
 Datum vzniku: 28. 4. 2014

Aktiva Raiffeisen alternativního fondu byla v roce 2015 alokována zejména do rizikovějších cenných papírů. Fond sleduje záměr investovat do alternativních investic, a proto je jeho investiční záběr poměrně široký. Mezi hlavní investiční témata fondu patří rizikovější aktiva (komodity, nemovitosti a například nástroje profitující z pohybů volatility) stejně jako ty více defenzivní (dluhopisy a nástroje profitující například z „utahování“ kreditních spreadů či z růstu inflace).

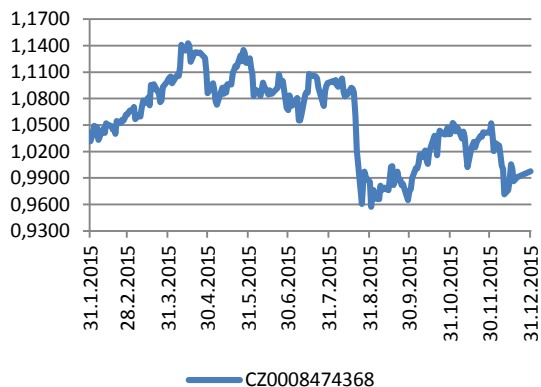
Během účetního období nedošlo k podstatným změnám údajů podle článku 23 směrnice Evropského parlamentu a Rady č. 2011/61/EU, o správcích alternativních investičních fondů a o změně směrnic 2003/41/ES a 2009/65/ES a nařízení (ES) č. 1060/2009 a (EU) č. 1095/2010 (dále jen „směrnice AIFMD“), které jsou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

Finanční ukazatele	31. prosince 2015	31. prosince 2014	% změna
Vlastní kapitál podílového fondu, v tis. Kč	153 687	72 599	111,69
VK připadající na jeden podílový list, v Kč	0,9974	0,9896	0,79
Zisk / ztráta po zdanění, v tis. Kč	(4 376)	(722)	506,09
Počet podílových listů, ks	154 091 162	73 365 357	110,03

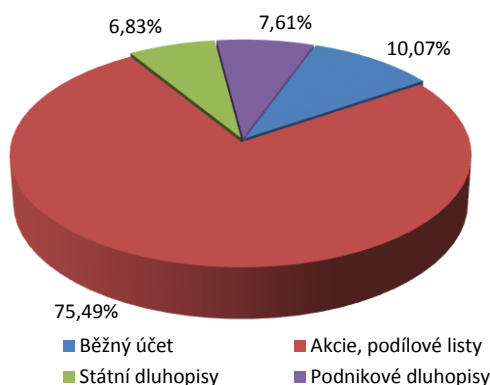
Počet vydaných a odkoupených podílových listů za rok 2015

Vydané podílové listy		Odkoupené podílové listy		SALDO (+/-)	
ks	tis. Kč	ks	tis. Kč	ks	tis. Kč
92 388 330	97 975	11 662 525	12 511	80 725 805	85 464

Vývoj hodnoty podílového listu



Údaje o skladbě majetku



Přehled cenných papírů v majetku nad 1 % ke dni 31. 12. 2015

ZEMĚ	ISIN	NÁZEV CP	CENA POŘÍZENÍ v tis. Kč	REÁLNÁ HODNOTA v tis. Kč	PODÍL NA AKTIVECH v %
US	US73936T6230	POWERSHARES GLOBAL WATER	1 733	1 818	1,18
US	US18383Q8794	GUGGENHEIM TIMBER ETF	1 669	1 931	1,25
US	US97717X8424	WISDOMTREE ASIA LOCAL DEBT	2 213	2 134	1,38
US	US46428Q1094	iShares Silver Trust	2 754	2 292	1,49
US	US73935X5005	POWERSHARES WILDERN CLEAN EN	2 385	2 353	1,53
US	US78463V1070	SPDR GOLD SHARES	2 625	2 519	1,63
US	US73935X8496	POWERSHARES DYNAMIC FOOD	3 259	3 757	2,44
GB	IE00B4613386	SPDR Barclays Em. Mark. L. Bond UCITS ETF	4 773	4 302	2,79
US	US73936D1072	POWERSHARES DB US DOL IND BU	4 336	4 457	2,89
CZ	CZ0001004113	CZGB Float 12/09/20	5 018	5 035	3,26
CZ	CZ0001003123	CZGB Float 04/18/23	5 383	5 481	3,55
US	US4642884716	iShares Europe Developed Real	4 746	5 692	3,69
US	US78463X7497	SPDR DJ GLOBAL Real Estate E	5 861	5 809	3,77
US	US78464A4177	SPDR BARCLAYS HIGH YIELD BD	7 995	7 155	4,64
US	US9229085538	VANGUARD REIT ETF	7 504	7 323	4,75
US	US4642877397	ISHARES US REAL ESTATE ETF	6 561	7 642	4,95
US	US57060U6055	MARKET VECTORS AGRIBUSINESS	9 189	8 656	5,61
IE	IE00B66F4759	ISHARES EURO HY CORP BND	9 600	8 882	5,76
CZ	CZ0002002520	UNICZ 6 04/27/18	11 521	11 714	7,59
US	US4642871762	ISHARES TIPS BONDS ETF	14 397	14 975	9,71
US	US74347W6277	PROSHARES SHORT VIX ST FUTUR	28 562	23 044	14,94
CELKEM			142 084	136 970	88,78

ÚČETNÍ ZÁVĚRKA K 31. PROSINCI 2015

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

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

IČ: 291 46 739

Součástí účetní závěrky:


Rozvaha

Výkaz zisku a ztráty

Přehled o změnách vlastního kapitálu

Příloha

Účetní závěrka byla sestavena dne 13. února 2016.

Statutární orgán účetní jednotky	Podpis
<p>Za statutární orgán:</p> <p>Ing. Jaromír Sladkovský</p> <p>Ing. Michal Ondruška</p> <p>Osoba odpovědná za účetnictví:</p> <p>Ing. Petra Tomisová</p>	

Obchodní firma: Raiffeisen privátní fond alternativní
Raiffeisen investiční společnost a.s.
Sídlo: Hvězdova 1716/2b, Praha 4, 140 78
IČO: 29146739
Předmět podnikání: administrace a obhospod. fondů
Okamžik sestavení účetní závěrky: 11.1.2016

ROZVAHA
k 31.12.2015

tis. Kč	Bod	31.12.2015	31.12.2014
AKTIVA			
2	Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní cenné papíry přijímané centrální bankou k refinancování	9	
	<i>v tom: a) vydané vládními institucemi</i>	10 516	-
		10 516	-
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	8	
	<i>v tom: a) splatné na požádání</i>	15 504	16 372
		15 504	16 372
5	Dluhové cenné papíry	10	
	<i>v tom: b) vydané ostatními osobami</i>	11 714	-
		11 714	-
6	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	11	
	<i>v tom: a) akcie</i>	116 241	60 183
	<i>b) podílové listy</i>	2 353	-
		113 888	60 183
11	Ostatní aktiva	12	
		300	75
Aktiva celkem		154 275	76 630

tis. Kč	Bod	31.12.2015	31.12.2014
PASIVA			
4	Ostatní pasiva	14	
	<i>v tom: deriváty</i>	366	3 916
		11	-
5	Výnosy a výdaje příštích období	15	
		222	115
12	Kapitálové fondy	13	
		158 785	73 321
14	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období		
		(722)	-
15	Zisk nebo ztráta za účetní období		
		(4 376)	(722)
Pasiva celkem		154 275	76 630

tis. Kč	Bod	31.12.2015	31.12.2014
PODROZVAHOVÉ POLOŽKY			
Podrozvahová aktiva			
4	Pohledávky z pevných termínových operací	16	
		6 195	-
8	Hodnoty předané k obhospodařování		
		153 975	76 555
Podrozvahová pasiva			
12	Závazky z pevných termínových operací	16	
		6 206	-

Obchodní firma: Raiffeisen privátní fond alternativní

Raiffeisen investiční společnost a.s.

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

IČO: 29146739

Předmět podnikání: administrace a obhospod. fondů

Okamžik sestavení účetní závěrky:

11.1.2016

**VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
za období končící 31.12.2015**

tis. Kč	Bod	1.1.-31.12.2015	20.5.-31.12.2014
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy <i>z toho: úroky z dluhových cenných papírů</i>	9 9	18 18
3	Výnosy z akcií a podílů <i>c) ostatní výnosy z akcií a podílů</i>	2 390 2 390	558 558
5	Náklady na poplatky a provize	(1 490)	(340)
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	(4 830)	(789)
9	Správní náklady <i>b) ostatní správní náklady</i>	(97) (97)	(85) (85)
19	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	(4 018)	(638)
23	Daň z příjmů	(358)	(84)
24	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	(4 376)	(722)

Obchodní firma: Raiffeisen privátní fond alternativní

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

IČO: 29146739

Předmět podnikání: administrace a obhospod. fondů

Okamžik sestavení účetní závěrky: 11.1.2016

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU
k 31.12.2015

tis. Kč	Kapitálové fondy	Zisk (Ztráta)	Celkem
Zůstatek k 20. 5. 2014	-	-	-
Čistý zisk/ztráta za účetní období	-	(722)	(722)
Podílové listy prodané	73 321	-	73 321
Podílové listy odkoupené	-	-	-
Zůstatek k 31. 12. 2014	73 321	(722)	72 599

Přehled změn ve vlastním kapitálu

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

1. OBECNÉ INFORMACE

(a) Charakteristika fondu

Vznik a charakteristika fondu

Raiffeisen privátní fond alternativní, otevřený podílový fond, Raiffeisen investiční společnost a.s. (dále jen „Fond“) je účetní jednotka bez právní subjektivity, zřízená Raiffeisen investiční společností a.s. (dále jen „Společnost“) v souladu se zákonem č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech (dále jen „ZISIF“ nebo „Zákon“). Fond vznikl dnem zápisu do seznamu vedeného ČNB dle § 597 písm. b) ZISIF, provedeného ke dni 28. dubna 2014. Fond zahájil svou činnost dne 20. května 2014.

Fond je speciálním fondem cenných papírů podle Zákona, který splňuje požadavky práva Evropských společenství.

Počet vydávaných podílových listů ani doba, na kterou je Fond vytvořen, nejsou omezeny.

Fond nemá zaměstnance a veškerou administrativu spojenou s podnikatelskou činností Fondu provádí dodavatelským způsobem Společnost.

Údaje o investiční společnosti

Investiční společností, která administruje a obhospodařuje majetek Fondu, je Raiffeisen investiční společnost a.s., IČ 29146739, se sídlem Hvězdova 1716/2b, 140 78 Praha 4 – Nusle.

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

Společnost vznikla 21. prosince 2012. Povolení k činnosti investiční společnosti bylo uděleno Českou národní bankou rozhodnutím č.j. 2013/4256/570 ze dne 9. dubna 2013, které nabylo právní moci dne 9. dubna 2013.

Předmět podnikání Společnosti

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

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

Informace o depozitáři

Depozitářské služby poskytuje UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., IČ 64948242, se sídlem Želetavská 1525/1, 140 92 Praha 4 (dále jen jako „Depozitář“) dle smlouvy o výkonu činnosti depozitáře ze dne 6. února 2014.

(b) Východiska pro přípravu účetní závěrky

Účetní závěrka byla připravena na základě účetnictví vedeného v souladu se:

- zákonem o účetnictví č. 563/1991, ve znění pozdějších předpisů,
- vyhláškou č. 501/2002 vydanou Ministerstvem financí, ve znění pozdějších předpisů,
- Českými účetními standardy pro finanční instituce vydanými Ministerstvem financí.

Účetní závěrka byla zpracována na principech časového rozlišení nákladů a výnosů a historických cen s výjimkou vybraných finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou.

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

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

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

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

2. DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY

(a) Den uskutečnění účetního případu

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

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

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

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

V případě, že finanční závazek nebo jeho část zanikne (např. tím, že povinnost definovaná smlouvou je splněna, zrušena nebo skončí její platnost), účetní jednotka již dále nebude finanční závazek nebo jeho část vykazovat v rozvaze. Rozdíl mezi hodnotou finančního závazku v účetnictví, resp. jeho 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 není stanovena. Fond neúčtuje o emisním ážiu.

Kapitálové fondy

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

(f) Tvorba rezerv

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

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

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

(g) Přepočet cizí měny

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

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

(h) Zdanění

Splatná daň

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

Odložená daň

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

(i) Výnosové a nákladové úroky a výnosy z dividend

Výnosové a nákladové úroky jsou vykazovány na akruálním principu.

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

3. VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY

Položka výnosy z úroků a podobné výnosy představuje úroky z dluhových cenných papírů ve výši 9 tis. Kč (2014: 18 tis. Kč).

4. VÝNOSY Z AKCIÍ A PODÍLŮ

Položka výnosy z akcií a podílů představuje dividendy ve výši 2 390 tis. Kč (2014: 558 tis. Kč).

5. NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

tis. Kč	1. 1. - 31. 12. 2015	20. 5. - 31. 12. 2014
Obhospodařovatelský poplatek	1 280	251
Depozitářský poplatek	115	78
Provize a poplatky z obchodů s cennými papíry	26	5
Ostatní poplatky a provize	69	6
Celkem	1 490	340

Poplatek za obhospodařování, hrazený Fondem Společnosti, činí v souladu se statutem Fondu 0,9 % z průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu.

V souladu se smlouvou o výkonu funkce depozitáře, platí Fond paušální poplatek ve výši 95 000 tis. Kč za rok.

6. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

tis. Kč	1. 1. - 31. 12. 2015	20. 5. - 31. 12. 2014
Zisk z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou	(4 454)	(1 332)
Zisk z kurzových rozdílů	(1 019)	460
Ztráta ze spotových a z pevných termínových operací	643	83
Celkem	(4 830)	(789)

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

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

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

7. SPRÁVNÍ NÁKLADY

Položka správních nákladů představuje náklady na audit ve výši 97 tis. Kč (2014: 85 tis. Kč).

8. 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 15 504 tis. Kč (2014: 16 372 tis. Kč).

Běžné účty jsou splatné na požádání.

9. STÁTNÍ BEZKUPÓNOVÉ DLUHOPISY A OSTATNÍ CENNÉ PAPIŘY 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. 2015	31. 12. 2014
Státní dluhopisy	10 516	-
Čistá účetní hodnota	10 516	-

10. DLUHOVÉ CENNÉ PAPIŘY

tis. Kč	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Dluhopisy vydané vládními institucemi	-	-
Dluhopisy vydané ostatními osobami	11 714	-
Čistá účetní hodnota	11 714	-

11. AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY

Veškeré cenné papíry v majetku Fondu jsou kotované na Burze cenných papírů Praha nebo zahraničních burzách. Veškeré cenné papíry jsou zařazeny do portfolia cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou.

tis. Kč	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Akcie	2 353	-
Podílové listy	113 888	60 183
Čistá účetní hodnota	116 241	60 183

12. OSTATNÍ AKTIVA

V položce ostatní aktiva je zaúčtována pohledávka ze srážkové daně v zahraničí určená k zápočtu ve výši 300 tis. Kč (2014: 75 tis. Kč).

13. VLASTNÍ KAPITÁL

K 31. 12. 2015 je vydáno 154 091 162 kusů podílových listů Fondu (2014: 73 365 357 kusů).

Hodnota podílového listu k poslednímu obchodnímu dni roku 2015 činila 0,9910 (2014: 0,9952 Kč). Jedná se o poslední hodnotu podílového listu v roce, za kterou byly realizovány nákupy a odkupy podílových listů Fondu.

14. OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Závazek z nákupu podílových listů	-	3 830
Záporné reálné hodnoty finančních derivátů	11	-
Ostatní závazky	355	86
Celkem	366	3 916

15. VÝNOSY A VÝDAJE PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

V položce výdajů příštích období je zaúčtován zejména nevyfakturovaný obhospodařovatelský poplatek za prosinec ve výši 115 tis. Kč (k 31. prosinci 2015 ve výši 54 tis. Kč).

16. FINANČNÍ DERIVÁTY

Nominální hodnota derivátů:

tis. Kč	31. 12. 2015		31. 12. 2014	
	Pohledávky	Závazky	Pohledávka	Závazek
Měnové forwardy	6 195	6 206	-	-
Celkem	6 195	6 206	-	-

Podrozvahové pohledávky a závazky představují nominální (smluvní) nediskontované hodnoty, které Fond přečunuje 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. 2015		31. 12. 2014	
	Kladná	Záporná	Kladná	Záporná
Měnové forwardy	-	11	-	-
Celkem	-	11	-	-

Všechny měnové deriváty jsou splatné do jednoho roku.

17. NÁVRH UHRAZENÍ ZTRÁTY

Představenstvo Společnosti navrhuje uhrazení ztráty roku 2015 následujícím způsobem:

tis. Kč	Zisk / (Ztráta)	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období
Zůstatek k 31. prosinci 2015 před rozdělením ztráty za rok 2015	-	(722)
Ztráta za rok 2015	(4 376)	
Návrh rozdělení ztráty za rok 2015:		
Převod do nerozdělené ztráty	4 376	(4 376)
Celkem	-	(5 098)

18. DAŇ Z PŘÍJMŮ

(a) Daň z příjmů

tis. Kč	1. 1. - 31. 12. 2015	20. 5. - 31. 12. 2014
Daň splatná za běžné účetní období	-	-
Daň srážková	358	84
Celkem	358	84

(b) Daň z příjmů – daňová analýza

tis. Kč	1. 1. - 31. 12. 2015	20. 5. - 31. 12. 2014
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	(4 018)	(638)
Výnosy nepodléhající zdanění	(2 390)	(558)
Daňově neodčitatelné náklady	-	-
Ostatní položky	-	-
Mezisoučet	(6 408)	(1 196)
Daň vypočtená při použití sazby 5 % (pro rok 2014: 5 %)		
Použité slevy na dani	-	-
Srážková daň	358	84
Celkem	358	84

19. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

tis. Kč	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Pasiva		
Úplata za obhospodařování placená Společnosti	115	54
<hr/>		
tis. Kč	2015	2014
Náklady		
Úplata za obhospodařování placená Společnosti	1 280	251
<hr/>		
tis. Kč	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Podrozvahová aktiva		
Hodnoty předané k obhospodařování	153 975	76 555

20. HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

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

21. FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO

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

(a) Řízení rizik

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

Tržní rizika jsou měřena metodou Value at Risk („VaR“). Value at Risk představuje potenciální ztrátu z nepříznivého pohybu na trhu v daném časovém horizontu na určité úrovni spolehlivosti. Hodnota Value at Risk je měřena na bázi jednoletého intervalu držby a hladiny spolehlivosti 95 %.

(b) Riziko likvidity

Riziko likvidity představuje riziko, že Fond nebude mít dostatek hotovostních zdrojů ke splnění závazků vyplývajících z finančních kontraktů. Likvidita je monitorována a řízena na základě očekávaných peněžních toků a v souvislosti s tím je také upravována struktura portfolia cenných papírů a termínových vkladů.

Zbytková splatnost majetku a dluhů Fondu

tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifik.	Celkem
K 31. prosinci 2015						
Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní CP	-	40	5 035	5 441	-	10 516
Pohledávky za bankami	15 504	-	-	-	-	15 504
Dluhové cenné papíry	-	405	11 309	-	-	11 714
Akcie, podílové listy	-	-	-	-	116 241	116 241
Ostatní aktiva	300	-	-	-	-	300
Celkem	15 804	445	16 344	5 441	116 241	154 275
Ostatní pasiva	366	-	-	-	-	366
Výnosy a výdaje příštích období	222	-	-	-	-	222
Vlastní kapitál	-	-	-	-	153 687	153 687
Celkem	588	-	-	-	153 687	154 275
GAP	15 216	445	16 344	5 441	(37 446)	-
Kumulativní GAP	15 216	15 661	32 005	37 446	-	-

Raiffeisen privátní fond alternativní, otevřený podílový fond,
Raiffeisen investiční společnost a.s.
 Období končící 31. prosince 2015

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 2014						
Pohledávky za bankami	16 372	-	-	-	-	16 372
Akcie, podílové listy	-	-	-	-	60 183	60 183
Ostatní aktiva	75	-	-	-	-	75
Celkem	16 447	-	-	-	60 183	76 630
Ostatní pasiva	3 916	-	-	-	-	3 916
Výnosy a výdaje příštích období	115	-	-	-	-	115
Vlastní kapitál	-	-	-	-	72 599	72 599
Celkem	4 031	-	-	-	72 599	76 630
GAP	12 416	-	-	-	(12 416)	-
Kumulativní GAP	12 416	12 416	12 416	12 416	-	-

Výše uvedené tabulky představují zbytkovou splatnost účetních hodnot jednotlivých finančních nástrojů, nikoliv veškerých peněžních toků, které z těchto nástrojů plynou.

(c) **Úrokové riziko**

Fond je vystaven úrokovému riziku v důsledku dopadů výkyvů aktuálních tržních úrokových sazeb. Reálná hodnota a výnosy z finančního majetku mohou v důsledku těchto změn růst, ale i klesat.

Níže uvedené tabulky shrnují nesoulad mezi úrokově citlivými aktivy a pasivy Fondu. Účetní hodnota těchto aktiv a pasiv je zahrnuta do období, ve kterém dochází k jejich splatnosti nebo změně úrokové sazby, a to v tom období, které nastane dříve.

Úroková citlivost majetku a dluhů Fondu

tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Celkem
K 31. prosinci 2015					
Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní CP	-	10 516	-	-	10 516
Pohledávky za bankami	15 504	-	-	-	15 504
Dluhové cenné papíry	-	405	11 309	-	11 714
Celkem	15 504	10 921	11 309	-	37 734

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 2014					
Pohledávky za bankami	16 372	-	-	-	16 372
Celkem	16 372	-	-	-	16 372

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

Raiffeisen privátní fond alternativní, otevřený podílový fond,
Raiffeisen investiční společnost a.s.
 Období končící 31. prosince 2015

(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 nejdůležitějších měnách je následující:

Devizová pozice Fondu

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

Devizová pozice Fondu

tis. Kč	EUR	USD	Kč	Celkem
K 31. prosinci 2014				
Pohledávky za bankami	2 804	660	12 908	16 372
Akcie, podílové listy	8 625	51 558	-	60 183
Ostatní aktiva	-	-	75	75
Celkem	11 429	52 218	12 983	76 630
Ostatní pasiva	-	3 830	86	3 916
Výnosy a výdaje příštích období	-	-	115	115
Vlastní kapitál	-	-	72 599	72 599
Celkem	-	3 830	72 800	76 630
Čistá devizová pozice	11 429	48 388	(59 817)	-

22. FINANČNÍ NÁSTROJE – ÚVĚROVÉ RIZIKO

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

Členění aktiv podle zeměpisných segmentů

tis. Kč	ČR	EU	Ostatní Evropa	Ostatní	Celkem
K 31. prosinci 2015					
Státní bezkupónové dluhopisy a ost. cenné papíry	10 516	0	0	0	10 516
Pohledávky za bankami	15 504	0	0	0	15 504
Dluhové cenné papíry	11 714	0	0	0	11 714
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	13 185	0	103 056	116 241
Jiná aktiva	300	0	0	0	300
Celkem	38 034	13 185	0	103 056	154 275

Členění aktiv podle zeměpisných segmentů

tis. Kč	ČR	EU	Ostatní Evropa	Ostatní	Celkem
K 31. prosinci 2014					
Státní bezkupónové dluhopisy a ost. cenné papíry	0	0	0	0	0
Pohledávky za bankami	16 372	0	0	0	16 372
Dluhové cenné papíry	0	0	0	0	0
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	8 625	0	51 558	60 183
Jiná aktiva	75	0	0	0	75
Celkem	16 447	8 625	0	51 558	76 630

Členění cenných papírů podle emitenta

tis. Kč	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Vydané finančními institucemi	11 714	0
Vydané fondy kolektivního investování	113 888	60 183
Vydané nefinančními institucemi	2 353	0
Vydané vládními institucemi	10 516	0
Celkem	138 471	60 183

23. 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 2015.

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

Pro podílníky fondu Raiffeisen privátní fond alternativní, otevřený podílový fond, Raiffeisen investiční společnost a.s.

Se sídlem: Hvězdova 1716/2b, 140 78 Praha 4 - Nusle
Identifikační číslo: 291 46 739

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu Raiffeisen privátní fond alternativní, otevřený podílový fond, Raiffeisen investiční společnost a.s. otevřený podílový fond sestavené na základě českých účetních předpisů zahrnující rozvahu k 31. prosinci 2015, výkaz zisku a ztráty, přehled o změnách vlastního kapitálu a přílohu této účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace.

Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku

Statutární orgán společnosti Raiffeisen investiční společnost a.s. je odpovědný za sestavení účetní závěrky, která podává 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.

Odpovědnost auditora

Naši odpovědnost je vyjádřit na základě našeho auditu výrok k této účetní závěrce. Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a Mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. V souladu s těmito předpisy jsme povinni dodržovat etické požadavky a naplánovat a provést audit tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že účetní závěrka neobsahuje významné (materiální) nesprávnosti.

Audit zahrnuje provedení auditorských postupů k získání důkazních informací o částkách a údajích zveřejněných v účetní závěrce. Výběr postupů závisí na úsudku auditora, zahrnujícím i vyhodnocení rizik významné (materiální) nesprávnosti údajů uvedených v účetní závěrce způsobené podvodem nebo chybou. Při vyhodnocování těchto rizik auditor posoudí vnitřní kontrolní systém relevantní pro sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz. Cílem tohoto posouzení je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřního kontrolního systému účetní jednotky. Audit též zahrnuje posouzení vhodnosti použitých účetních metod, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením i posouzení celkové prezentace účetní závěrky.

Jsme přesvědčeni, že důkazní informace, které jsme získali, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Výrok auditora

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice fondu Raiffeisen privátní fond alternativní, otevřený podílový fond, Raiffeisen investiční společnost a.s. a jeho finanční výkonnosti za rok končící k tomuto datu v souladu s českými účetními předpisy.

Jiné skutečnosti

Účetní závěrka fondu Raiffeisen privátní fond alternativní, otevřený podílový fond, Raiffeisen investiční společnost a.s. k 31. prosinci 2014 byla auditovaná jiným auditorem, který k této účetní závěrce dne 24. dubna 2015 vyjádřil výrok bez výhrad.

Ostatní informace

Za ostatní informace se považují informace uvedené ve výroční zprávě mimo účetní závěrku a naši zprávu auditora. Za ostatní informace odpovídá vedení společnosti.

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje, ani k nim nevydáváme žádný zvláštní výrok. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s ověřením účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a zvážení, zda ostatní informace uvedené ve výroční zprávě nejsou ve významném (materiálním) nesouladu s účetní závěrkou či našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během ověřování účetní závěrky, zda je výroční zpráva sestavena v souladu s právními předpisy nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně (materiálně) nesprávné. Pokud na základě provedených prací zjistíme, že tomu tak není, jsme povinni zjištěné skutečnosti uvést v naší zprávě.

V rámci uvedených postupů jsme v obdržенých ostatních informacích nic takového nezjistili.

V Praze dne 25. dubna 2016

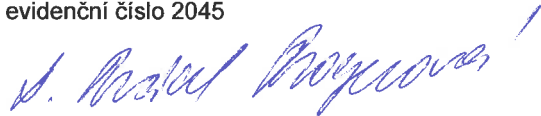
Auditorská společnost:

Deloitte Audit s.r.o.
evidenční číslo 079



Statutární auditor:

Diana Rádl Rogerová
evidenční číslo 2045



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

Měna: Kč
 ISIN: CZ0008474731
 Jmenovitá hodnota podílového listu: nemá
 Forma fondu: otevřený podílový fond
 Typ fondu dle AKAT: smíšený
 Datum vzniku: 13. 3. 2015

Aktiva Raiffeisen fondu optimálního rozložení byla v roce 2015 alokována zejména do střednědobých státních a korporátních českých dluhopisů s durací (zjednodušeně průměrnou dobou do splatnosti) přibližně 3 roky. Rozhodování o rizikových investicích fondu vychází z interního kvantitativního modelu. Ten průběžně v rámci celého roku vybíral instrument na posílení dolaru proti koši jiných měn. Převážně v první polovině roku bylo také investováno do globálních akcií.

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

Finanční ukazatele

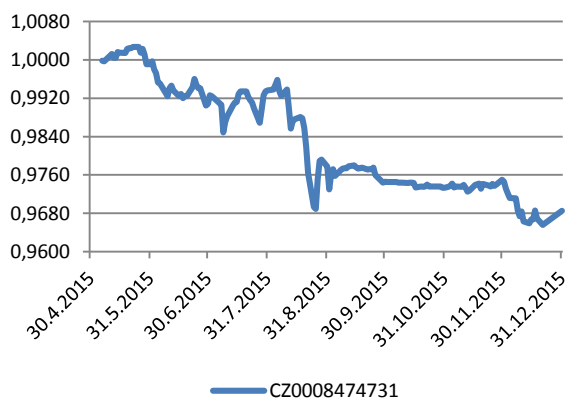
31. prosince 2015

Vlastní kapitál podílového fondu, v tis. Kč	511 548
VK připadající na jeden podílový list, v Kč	0,9685
Zisk / ztráta po zdanění, v tis. Kč	(12 898)
Počet podílových listů, ks	528 177 617

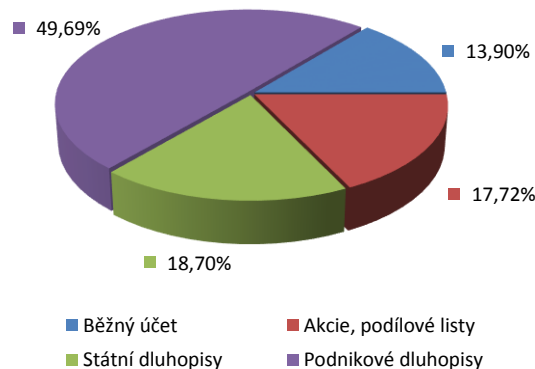
Počet vydaných a odkoupených podílových listů za rok 2015

Vydané podílové listy		Odkoupené podílové listy		SALDO (+/-)	
ks	tis. Kč	ks	tis. Kč	ks	tis. Kč
534 752 828	530 870	6 575 211	6 423	528 177 617	524 447

Vývoj hodnoty podílového listu



Údaje o skladbě majetku



Přehled cenných papírů v majetku nad 1 % ke dni 31. 12. 2015

ZEMĚ	ISIN	NÁZEV CP	CENA POŘÍZENÍ v tis. Kč	REÁLNÁ HODNOTA v tis. Kč	PODÍL NA AKTIVECH v %
AT	AT0000A14QE4	ERSTBK Float 01/28/19	40 081	40 308	7,87
AT	AT0000A1GD94	HYPO NOE G. Float 09/16/20	60 061	60 720	11,85
CZ	CZ0001000822	CZGB 4,6 08/18/18	22 954	22 905	4,47
CZ	CZ0001003834	CZGB 1,50/19	21 361	21 310	4,16
CZ	CZ0001004246	CZGB 0,85 03/17/18	51 151	51 570	10,07
CZ	CZ0002002520	UNICZ 6 04/27/18	69 004	70 284	13,72
CZ	CZ0005112300	ČEZ AS	9 347	8 886	1,73
CZ	CZ0008019106	KOMERČNÍ BANKA	7 647	7 425	1,45
LU	LU0274211480	db x-trackers DAX UCITS ETF	14 585	14 264	2,78
US	US73936D1072	POWERSHARES DB US D.	61 156	60 184	11,75
NL	XS1054089609	VW Float 04/08/19	20 031	18 873	3,68
NL	XS1241115440	LPTY 0,88 06/02/20	39 841	40 254	7,86
NL	XS1322528230	LPTY Float 11/19/20	24 001	24 090	4,70
CELKEM			441 220	441 074	86,10

ÚČETNÍ ZÁVĚRKA K 31. PROSINCI 2015

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

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

IČ: 291 46 739

Součástí účetní závěrky:


Rozvaha

Výkaz zisku a ztráty

Přehled o změnách vlastního kapitálu

Příloha

Účetní závěrka byla sestavena dne 13. února 2016.

Statutární orgán účetní jednotky	Podpis
<p>Za statutární orgán:</p> <p>Ing. Jaromír Sladkovský</p> <p>Ing. Michal Ondruška</p> <p>Osoba odpovědná za účetnictví:</p> <p>Ing. Petra Tomisová</p>	

Obchodní firma: Raiffeisen fond optimálního rozložení

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

IČO: 29146739

Předmět podnikání: administrace a obhospod. fondů

Okamžik sestavení účetní závěrky: 11.1.2016

ROZVAHA**k 31.12.2015**

tis. Kč	Bod	31.12.2015	
AKTIVA			
2	Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní cenné papíry přijímané centrální bankou k refinancování	8	95 785
	<i>v tom: a) vydané vládními institucemi</i>		95 785
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	9	71 186
	<i>v tom: a) splatné na požádání</i>		71 186
5	Dluhové cenné papíry	10	254 530
	<i>v tom: a) vydané vládními institucemi</i>		-
	<i>b) vydané ostatními osobami</i>		254 530
6	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	11	90 759
	<i>v tom: a) akcie</i>		16 311
	<i>b) podílové listy</i>		74 448
11	Ostatní aktiva	12	25
Aktiva celkem			512 285

tis. Kč	Bod	31.12.2015	
PASIVA			
4	Ostatní pasiva	14	184
	<i>v tom: deriváty</i>	16	148
5	Výnosy a výdaje příštích období	15	553
12	Kapitálové fondy	13	524 446
15	Zisk nebo ztráta za účetní období		(12 898)
Pasiva celkem			512 285

tis. Kč	Bod	31.12.2015	
PODROZVAHOVÉ POLOŽKY			
Podrozvahová aktiva			
3	Pohledávky ze spotových operací		-
4	Pohledávky z pevných termínových operací	16	59 424
8	Hodnoty předané k obhospodařování		512 260
Podrozvahová pasiva			
11	Závazky ze spotových operací		-
12	Závazky z pevných termínových operací	16	59 578
15	Hodnoty převzaté k obhospodařování		-

Obchodní firma:

Raiffeisen fond optimálního rozložení

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

IČO: 29146739

Předmět podnikání: administrace a obhospod. fondů

Okamžik sestavení účetní závěrky: 11.1.2016

**VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
za období končící 31.12.2015**

tis. Kč	Bod	7.4.-31.12.2015
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy <i>z toho: úroky z dluhových cenných papírů</i>	3 342 341
3	Výnosy z akcií a podílů <i>c) ostatní výnosy z akcií a podílů</i>	4 168 168
5	Náklady na poplatky a provize	5 (3 229)
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	6 (10 057)
9	Správní náklady <i>b) ostatní správní náklady</i>	7 (97) (97)
19	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	(12 873)
23	Daň z příjmů	18 (25)
24	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	(12 898)

Obchodní firma: Raiffeisen fond optimálního rozložení

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

IČO: 29146739

Předmět podnikání: administrace a obhospod. fondů

Okamžik sestavení účetní závěrky: 11.1.2016

**PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU
k 31.12.2015**

tis. Kč	Kapitálové fondy	Zisk (ztráta)	Celkem
Zůstatek k 7. 4. 2015	-	-	-
Čistý zisk/ztráta za účetní období	-	(12 898)	(12 898)
Podílové listy prodané	530 869	-	530 869
Podílové listy odkoupené	(6 423)	-	(6 423)
Převod do fondů	-	-	-
Zůstatek k 31. 12. 2015	524 446	(12 898)	511 548

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,
- 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.

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 2015.

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

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) Přepočtení 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	7. 4. - 31. 12. 2015
Úroky z běžných účtů a termínovaných vkladů	1
Úroky z dluhových cenných papírů	341
Celkem	342

4. VÝNOSY Z AKCIÍ A PODÍLŮ

Položka výnosy z akcií a podílů představuje dividendy ve výši 168 tis. Kč.

5. NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

tis. Kč	7. 4. - 31. 12. 2015
Obhospodařovatelský poplatek	2 733
Depozitářský poplatek	165
Správa cenných papírů	51
Ostatní poplatky a provize	280
Celkem	3 229

Poplatek za obhospodařování, hrazený Fondem Společnosti, činí v souladu se statutem Fondu 1 % z průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu.

V souladu se smlouvou o výkonu funkce depozitáře, platí Fond poplatek ve výši 0,05 % z průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu Fondu.

6. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

tis. Kč	7. 4. - 31. 12. 2015
Zisk z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou	(11 082)
Zisk z kurzových rozdílů	(739)
Zisk ze spotových a z pevných termínových operací	1 764
Celkem	(10 057)

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

Zisk nebo ztráta z kurzových rozdílů představuje především realizované a nerealizované kurzové rozdíly z přecenění dluhopisových cenných papírů.

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.

7. SPRÁVNÍ NÁKLADY

Položka správních nákladů představuje náklady na audit ve výši 97 tis. Kč.

8. 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. 2015
Státní dluhopisy	95 785
Čistá účetní hodnota	95 785

9. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI A DRUŽSTEVNÍMI ZÁLOŽNAMI

Položka pohledávky za bankami představuje běžné účty u institucí Unicredit bank Czech Republic and Slovakia, a.s. ve výši 71 186 tis. Kč.

Běžné účty jsou splatné na požádání.

10. DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY

tis. Kč	31. 12. 2015
Dluhopisy vydané ostatními osobami	254 530
Čistá účetní hodnota	254 530

11. AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY

tis. Kč	31. 12. 2015
Akcie	16 311
Podílové listy	74 448
Čistá účetní hodnota	90 759

12. OSTATNÍ AKTIVA

tis. Kč	31. 12. 2015
Dohadná položka na dividendu	25
Celkem	25

13. VLASTNÍ KAPITÁL

K 31. prosinci 2015 je vydáno 528 177 617 kusů podílových listů Fondu.

Hodnota podílového listu k poslednímu obchodnímu dni roku 2015 činila 0,9656 Kč. Jedná se o poslední hodnotu podílového listu v roce, za kterou byly realizovány nákupy a odkupy podílových listů Fondu.

14. OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	31. 12. 2015
Záporné reálné hodnoty finančních derivátů	148
Ostatní závazky	36
Celkem	184

15. VÝNOSY A VÝDAJE PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

V položce výdajů příštích období je zaúčtován zejména nevyfakturovaný obhospodařovatelský poplatek za prosinec ve výši 426 tis. Kč.

16. FINANČNÍ DERIVÁTY

Nominální hodnota derivátů:

tis. Kč	31. 12. 2015	
	Pohledávka	Závazek
Měnové forwardy	59 424	59 578
Celkem	59 424	59 578

Podrozvahové pohledávky a závazky představují nominální (smluvní) nediskontované hodnoty, které Fond přečteňuje 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. 2015	
	Kladná	Záporná
Měnové forwardy	-	148
Celkem	-	148

Všechny měnové deriváty jsou splatné do jednoho roku.

17. NÁVRH UHRAZENÍ ZTRÁTY

Představenstvo Společnosti navrhuje uhrazení ztráty roku 2015 následujícím způsobem:

tis. Kč	Zisk / (Ztráta)	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období
Zůstatek k 31. prosinci 2015 před rozdělením zisku za rok 2015	-	-
Ztráta za rok 2015	(12 898)	-
Návrh uhrazení ztráty za rok 2015:		
Převod do nerozdělené ztráty	12 898	(12 898)
Celkem	-	(12 898)

18. DAŇ Z PŘÍJMŮ

(a) Daň z příjmů

tis. Kč	7. 4. - 31. 12. 2015
Daň splatná za běžné účetní období	-
Daň srážková	25
Celkem	25

(b) Daň z příjmů – daňová analýza

tis. Kč	7. 4. - 31. 12. 2015
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	(12 873)
Výnosy nepodléhající zdanění	(168)
Daňově neodčitatelné náklady	-
Ostatní položky	-
Mezisoučet	(13 041)
Daň vypočtená při použití sazby 5 %	-
Použité slevy na dani	-
Srážková daň	25
Celkem	25

19. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

tis. Kč	31. 12. 2015
Pasiva	
Úplata za obhospodařování placená Společnosti	426
tis. Kč	2015
Náklady	
Úplata za obhospodařování placená Společnosti	2 733
tis. Kč	31. 12. 2015
Podrozvahová aktiva	
Hodnoty předané k obhospodařování	512 260

20. HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

Fond předal celý svůj majetek k obhospodařování Společnosti. Položka hodnoty předané k obhospodařování zahrnuje zahraniční a tuzemské cenné papíry, termínované vklady a dále zůstatky na běžných účtech.

21. 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 a alokace do cenných papírů s akciovou expozicí.

Tržní rizika jsou měřena metodou Value at Risk („VaR“). Value at Risk představuje potenciální ztrátu z nepříznivého pohybu na trhu v daném časovém horizontu na určité úrovni spolehlivosti. Hodnota Value at Risk je měřena na bázi jednoletého intervalu držby a hladiny spolehlivosti 95 %.

(b) Riziko likvidity

Riziko likvidity představuje riziko, že Fond nebude mít dostatek hotovostních zdrojů ke splnění závazků vyplývajících z finančních kontraktů. Likvidita je monitorována a řízena na základě očekávaných peněžních toků a v souvislosti s tím je také upravována struktura portfolia cenných papírů a termínových vkladů.

Zbytková splatnost majetku a dluhů Fondu

tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifik.	Celkem
K 31. prosinci 2015						
Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní CP	336	388	95 061	-	-	95 785
Pohledávky za bankami	71 186	-	-	-	-	71 186
Dluhové cenné papíry	115	2 634	251 781	-	-	254 530
Podílové listy	-	-	-	-	90 759	90 759
Ostatní aktiva	25	-	-	-	-	25
Celkem	71 662	3 022	346 842	-	90 759	512 285
Ostatní pasiva	184	-	-	-	-	184
Výnosy a výdaje příštích období	553	-	-	-	-	553
Vlastní kapitál	-	-	-	-	511 548	511 548
Celkem	737	-	-	-	511 548	512 285
GAP	70 925	3 022	346 842	-	(420 789)	-
Kumulativní GAP	70 925	73 947	420 789	420 789	-	-

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

**Raiffeisen fond optimálního rozložení, otevřený podílový fond,
Raiffeisen investiční společnost a.s.
Období končící 31. prosince 2015**

(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 2015					
Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní CP	336	388	95 061	-	95 785
Pohledávky za bankami	71 186	-	-	-	71 186
Dluhové cenné papíry	143 992	2 634	107 904	-	254 530
Celkem	215 514	3 022	202 965	-	421 501

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

(d) Měnové riziko

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

Devizová pozice Fondu

tis. Kč	EUR	USD	Kč	Celkem
K 31. prosinci 2015				
Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní CP	-	-	95 785	95 785
Pohledávky za bankami	19 495	247	51 444	71 186
Dluhové cenné papíry	-	-	254 530	254 530
Akcíe, podílové listy a ostatní podíly	14 264	60 184	16 311	90 759
Ostatní aktiva	-	25	-	25
Celkem	33 759	60 456	418 070	512 285
Ostatní pasiva	-	152	32	184
Výnosy a výdaje příštích období	-	-	553	553
Vlastní kapitál	-	-	511 548	511 548
Celkem	-	152	512 133	512 285
Dlouhé pozice podrozvahových nástrojů	-	-	59 424	59 424
Krátké pozice podrozvahových nástrojů	-	59 578	-	59 578
Čistá devizová pozice	33 759	726	(34 639)	-

22. FINANČNÍ NÁSTROJE – ÚVĚROVÉ RIZIKO

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

Členění aktiv podle zeměpisných segmentů

tis. Kč	ČR	EU	Ostatní Evropa	Ostatní	Celkem
K 31. prosinci 2015					
Státní bezkupónové dluhopisy a ost. cenné papíry	95 785	0	0	0	95 785
Pohledávky za bankami	71 186	0	0	0	71 186
Dluhové cenné papíry	70 284	184 246	0	0	254 530
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	16 311	14 264	0	60 184	90 759
Jiná aktiva	25	0	0	0	25
Celkem	253 591	198 510	0	60 184	512 285

Členění cenných papírů podle emitenta

tis. Kč	31. 12. 2015
Vydané finančními institucemi	178 738
Vydané fondy kolektivního investování	74 448
Vydané nefinančními institucemi	92 103
Vydané vládními institucemi	95 785
Celkem	441 074

23. 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 2015.

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

Pro podílníky fondu Raiffeisen fond optimálního rozložení, otevřený podílový fond, Raiffeisen investiční společnost a.s.

Se sídlem: Hvězdova 1716/2b, 140 78 Praha 4 - Nusle
Identifikační číslo: 291 46 739

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu Raiffeisen fond optimálního rozložení, otevřený podílový fond, Raiffeisen investiční společnost a.s. sestavené na základě českých účetních předpisů zahrnující rozvahu k 31. prosinci 2015, výkaz zisku a ztráty, přehled o změnách vlastního kapitálu a přílohu této účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace.

Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku

Statutární orgán společnosti Raiffeisen investiční společnost a.s. je odpovědný za sestavení účetní závěrky, která podává 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.

Odpovědnost auditora

Naši odpovědností je vyjádřit na základě našeho auditu výrok k této účetní závěrce. Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a Mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. V souladu s těmito předpisy jsme povinni dodržovat etické požadavky a naplánovat a provést audit tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že účetní závěrka neobsahuje významné (materiální) nesprávnosti.

Audit zahrnuje provedení auditorských postupů k získání důkazních informací o částkách a údajích zveřejněných v účetní závěrce. Výběr postupů závisí na úsudku auditora, zahrnujícím i vyhodnocení rizik významné (materiální) nesprávnosti údajů uvedených v účetní závěrce způsobené podvodem nebo chybou. Při vyhodnocování těchto rizik auditor posoudí vnitřní kontrolní systém relevantní pro sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz. Cílem tohoto posouzení je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřního kontrolního systému účetní jednotky. Audit též zahrnuje posouzení vhodnosti použitých účetních metod, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením i posouzení celkové prezentace účetní závěrky.

Jsme přesvědčeni, že důkazní informace, které jsme získali, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Výrok auditora

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice fondu Raiffeisen fond optimálního rozložení, otevřený podílový fond, Raiffeisen investiční společnost, a.s. k 31. prosinci 2015 a jeho finanční výkonnosti za rok končící k tomuto datu v souladu s českými účetními předpisy.

Ostatní informace

Za ostatní informace se považují informace uvedené ve výroční zprávě mimo účetní závěrku a naši zprávu auditora. Za ostatní informace odpovídá vedení společnosti.

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje, ani k nim nevydáváme žádný zvláštní výrok. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s ověřením účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a zvážení, zda ostatní informace uvedené ve výroční zprávě nejsou ve významném (materiálním) nesouladu s účetní závěrkou či našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během ověřování účetní závěrky, zda je výroční zpráva sestavena v souladu s právními předpisy nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně (materiálně) nesprávné. Pokud na základě provedených prací zjistíme, že tomu tak není, jsme povinni zjištěné skutečnosti uvést v naší zprávě.

V rámci uvedených postupů jsme v obdržených ostatních informacích nic takového nezjistili.

V Praze dne 30. dubna 2016

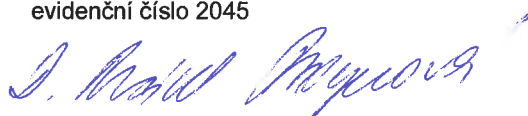
Auditorská společnost:

Deloitte Audit s.r.o.
evidenční číslo 079



Statutární auditor:

Diana Rádí Rogerová
evidenční číslo 2045



LEONARDO, otevřený podílový fond

Měna:	Kč
ISIN:	CZ0008474525
Jmenovitá hodnota podílového listu:	1 Kč
Forma fondu:	otevřený podílový fond
Typ fondu dle AKAT:	fond kvalifikovaných investorů
Datum vzniku:	8. 9. 2008

Fond kvalifikovaných investorů Leonardo investuje svěřené prostředky za účelem udržitelného růstu majetku ve fondu. Alokuje investice převážně do globálních akcií, v menší míře investuje také do dluhopisů v různých měnách.

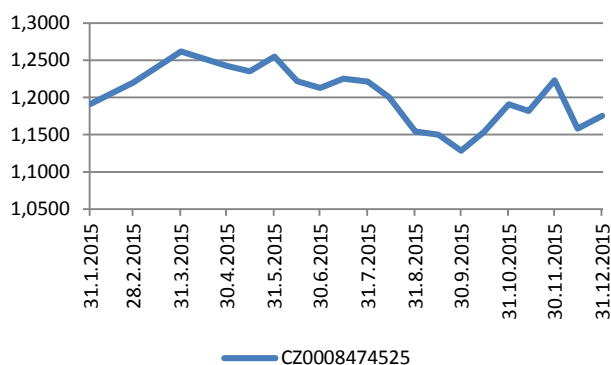
Během účetního období nedošlo k podstatným změnám údajů podle článku 23 směrnice Evropského parlamentu a Rady č. 2011/61/EU, o správcích alternativních investičních fondů a o změně směrnic 2003/41/ES a 2009/65/ES a nařízení (ES) č. 1060/2009 a (EU) č. 1095/2010 (dále jen „směrnice AIFMD“), které jsou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

Finanční ukazatele	31. prosince 2015	31. prosince 2014	% změna
Vlastní kapitál podílového fondu, v tis. Kč	444 225	436 440	1,78
VK připadající na jeden podílový list, v Kč	1,1752	1,1546	1,78
Zisk / ztráta po zdanění, v tis. Kč	7 784	12 050	(35,40)
Počet podílových listů, ks	377 998 130	377 998 130	0,00

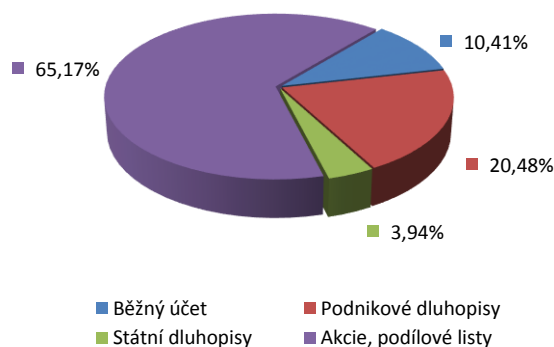
Počet vydaných a odkoupených podílových listů za rok 2015

Vydané podílové listy		Odkoupené podílové listy		SALDO (+/-)	
ks	tis. Kč	ks	tis. Kč	ks	tis. Kč
0	0	0	0	0	0

Vývoj hodnoty podílového listu



Údaje o skladbě majetku



Přehled cenných papírů v majetku nad 1 % ke dni 31. 12. 2015

ZEMĚ	ISIN	NÁZEV CP	CENA POŘÍZENÍ v tis. Kč	REÁLNÁ HODNOTA v tis. Kč	PODÍL NA AKTIVECH v %
US	US4642872000	ISHARES CORE S&P 500 ETF	35 722	40 686	9,12
LU	LU0274211480	db x-trackers DAX UCITS ETF	40 005	40 652	9,11
US	US4642895290	ISHARES INDIA 50 ETF	24 805	23 826	5,34
US	US4062161017	HALLIBURTON Co.	27 945	19 435	4,36
US	GG00BPFJTF46	PERSHING SQUARE HOLDINGS LTD	25 339	19 324	4,33
FR	FR0010688226	AMUNDI ETF S&P GLOBAL LUXURY	19 229	18 088	4,05
CZ	CZ0001003123	CZGB Float 04/18/23	16 780	17 538	3,93
US	US4642875151	ISHARES NORTH AMERICAN TECH-	11 922	14 431	3,24
US	US4642873255	ISHARES GLOBAL HEALTHCARE ETF	12 391	14 164	3,18
LU	XS0543956717	SBERRU 5,4 03/24/17	11 759	14 100	3,16
US	US0378331005	APPLE INC	12 243	12 542	2,81
US	US4581401001	Intel Corporation	10 248	11 306	2,53
DE	DE0005439004	CONTINENTAL AG	8 156	10 589	2,37
US	US92343V1044	VERIZON COMMUNICATIONS INC	9 883	10 212	2,29
RU	XS0708813653	GAZPRU 4,95 05/23/16	8 480	10 060	2,26
US	US78463X4007	SPDR S&P China ETF	11 004	9 395	2,11
US	US9311421039	WAL-MART STORES - WMT US.	10 346	8 978	2,01
GB	XS0885718782	HTOGA 7 7/8 02/07/18	8 472	8 954	2,01
DE	DE0005190003	BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	8 022	8 609	1,93
TR	XS0615235701	YKBNK 6,75 02/08/17	6 279	7 927	1,78
TR	XS0852697712	ISCTR 3,875 11/07/17	5 767	7 491	1,68
GR	GRS419003009	OPAP SA	6 071	6 239	1,40
ES	XS0828735893	SANTAN 4,625 03/21/16	5 858	5 651	1,27
IT	XS0577347528	ISPIM 4,125 01/14/16	5 748	5 625	1,26
ES	XS0901738392	BBVASM 3,25 03/21/16	5 696	5 578	1,25
AU	US0886061086	BHP BILLITON LTD-SPON ADR	10 754	5 346	1,20
GR	GRS434003000	PUBLIC POWER CORP	6 017	4 939	1,11
US	XS0366102555	MS 6,5 12/28/18	4 969	4 778	1,07
IT	IT0004794142	ENELIM 4,875 02/20/18	4 506	4 602	1,03
NL	XS0759200321	FREGR 4,25 04/15/19	4 513	4 565	1,02
US	US2330518794	DEUTSCHE X-TRACKERS H. CSI 300	3 482	4 480	1,00
Celkem			382 411	380 110	85,21

ÚČETNÍ ZÁVĚRKA K 31. PROSINCI 2015

Název společnosti: Leonardo, otevřený podílový fond
Sídlo: Hvězdova 1716/2b, 140 78 Praha 4 - Nusle
IČ: 291 46 739

Součástí účetní závěrky:

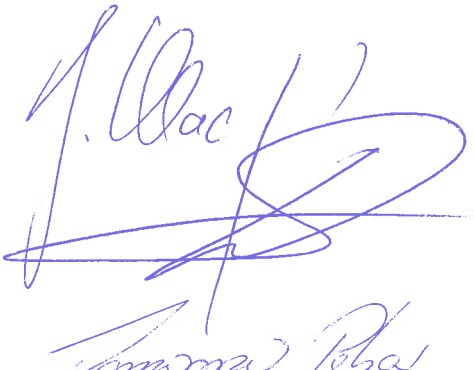
Rozvaha

Výkaz zisku a ztráty

Přehled o změnách vlastního kapitálu

Příloha

Účetní závěrka byla sestavena dne 13. února 2016.

Statutární orgán účetní jednotky	Podpis
<p>Za statutární orgán: Ing. Jaromír Sladkovský Ing. Michal Ondruška Osoba odpovědná za účetnictví: Ing. Petra Tomisová</p>	

Obchodní firma: Leonardo, OPF
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: 11.1.2016

ROZVAHA
k 31.12.2015

tis. Kč	Bod	31.12.2015	31.12.2014
AKTIVA			
2	8		
Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní cenné papíry přijímané centrální bankou k refinancování		17 538	101 357
<i>v tom: a) vydané vládními institucemi</i>		17 538	101 357
3	9	46 309	14 415
<i>v tom: a) splatné na požádání</i>		46 309	14 415
5	10	91 133	151 227
<i>v tom: a) vydané vládními institucemi</i>		-	33 610
<i>b) vydané ostatními osobami</i>		91 133	117 617
6	11	289 977	171 088
<i>v tom: a) akcie</i>		101 465	70 012
<i>b) podílové listy</i>		188 512	101 076
11	12	1 109	230
Aktiva celkem		446 066	438 317

tis. Kč	Bod	31.12.2015	31.12.2014
PASIVA			
4	14	1 445	1 280
<i>v tom: deriváty</i>		641	1 211
5	15	227	175
6	17	170	422
<i>b) na daně</i>		170	422
9		(12 728)	(12 728)
12	13	377 998	377 998
14		71 170	59 120
15		7 784	12 050
Pasiva celkem		446 066	438 317

tis. Kč	Bod	31.12.2015	31.12.2014
PODROZVAHOVÉ POLOŽKY			
Podrozvahová aktiva			
4	16	266 383	133 831
8	21	444 957	438 088
Podrozvahová pasiva			
12	16	266 827	135 039

Obchodní firma: Leonardo, OPF

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:

11.1.2016

**VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
za období končící 31.12.2015**

tis. Kč	Bod	2015	2014
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy <i>z toho: úroky z dluhových cenných papírů</i>	3 2 971 2 971	5 831 5 805
3	Výnosy z akcií a podílů <i>c) ostatní výnosy z akcií a podílů</i>	4 5 345 5 345	458 458
5	Náklady na poplatky a provize	5 (1 766)	(1 544)
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	6 2 340	7 925
9	Správní náklady <i>b) ostatní správní náklady</i>	7 (103) (103)	(130) (130)
19	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	8 787	12 540
23	Daň z příjmů	19 (1 003)	(490)
24	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	7 784	12 050

Obchodní firma: Leonardo

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

IČO: 29146739

Předmět podnikání: administrace a obhospod. fondů

Okamžik sestavení účetní závěrky: 11.1.2016

**PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU
k 31.12.2015**

tis. Kč	Emisní ážio	Kapitálové fondy	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	Zisk (ztráta)	Celkem
Zůstatek k 1. 1. 2014	(12 919)	378 166	52 457	6 663	424 367
Čistý zisk/ztráta za účetní období	-	-	-	12 050	12 050
Podílové listy prodané	191	-	-	-	191
Podílové listy odkoupené	-	(168)	-	-	(168)
Převod do fondů	-	-	6 663	(6 663)	-
Zůstatek k 31. 12. 2014	(12 728)	377 998	59 120	12 050	436 440

tis. Kč	Emisní ážio	Kapitálové fondy	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	Zisk (ztráta)	Celkem
Zůstatek k 1. 1. 2015	(12 728)	377 998	59 120	12 050	436 440
Čistý zisk/ztráta za účetní období	-	-	-	7 784	7 784
Podílové listy prodané	-	-	-	-	-
Podílové listy odkoupené	-	-	-	-	-
Převod do fondů	-	-	12 050	(12 050)	-
Zůstatek k 31. 12. 2015	(12 728)	377 998	71 170	7 784	444 224

1. OBECNÉ INFORMACE

(a) Charakteristika fondu

Vznik a charakteristika fondu

Leonardo, otevřený podílový fond (dále jen „Fond“) je účetní jednotka bez právní subjektivity, obhospodařován 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 v roce 2008 na základě povolení České národní banky k vytvoření podílového fondu č.j.: 2008/11404/570 ze dne 8. září 2008, které nabylo právní moci dne 8. září 2008.

Fond je fondem kvalifikovaných investorů.

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 společností, která administruje a obhospodařuje majetek Fondu, je Raiffeisen investiční společnost a.s., IČ 29146739, se sídlem Hvězdova 1716/2b, 140 78 Praha 4 – Nusle.

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

Společnost vznikla 21. prosince 2012. Povolení k činnosti investiční společnosti bylo uděleno Českou národní bankou rozhodnutím č.j. 2013/4256/570 ze dne 9. dubna 2013, které nabylo právní moci dne 9. dubna 2013.

Do 31. května 2014 byl Fond obhospodařován Investiční kapitálovou společností KB, a.s. se sídlem Praha 1, Dlouhá 34.

Předmět podnikání Společnosti

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

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

Informace o depozitáři

Depozitářské služby poskytuje od 2. června 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 2. června 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.

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

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

3. VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY

tis. Kč	2015	2014
Úroky z běžných účtů a termínovaných vkladů	-	26
Úroky z dluhových cenných papírů	2 971	5 805
Celkem	2 971	5 831

4. VÝNOSY Z AKCIÍ A PODÍLŮ

V položce výnosy z akcií a podílů jsou zaúčtovány dividendy ve výši 5 345 tis. Kč (2014: 458 tis. Kč).

5. NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

tis. Kč	2015	2014
Obhospodařovatelský poplatek	1 383	1 164
Depozitářský poplatek	221	204
Správa cenných papírů	151	130
Ostatní poplatky a provize	11	46
Celkem	1 766	1 544

Poplatek za obhospodařování, hrazený Fondem Společnosti, činí v souladu se statutem Fondu 0,30 % z průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu (2014: 0,30 %).

V souladu se smlouvou o výkonu funkce depozitáře platí Fond poplatek ve výši 0,04 % z průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu Fondu (2014: 0,04 %).

6. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

tis. Kč	2015	2014
Zisk z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou	(2 257)	6 010
Zisk z kurzových rozdílů	2 855	7 404
Ztráta ze spotových a z pevných termínových operací	1 742	(5 489)
Celkem	2 340	7 925

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

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

Zisk nebo ztráta z kurzových rozdílů představuje především realizované a nerealizované kurzové rozdíly z přecenění dluhopisových cenných papírů.

7. SPRÁVNÍ NÁKLADY

Správní náklady jsou tvořeny náklady na audit ve výši 103 tis. Kč (2014: 130 tis. Kč).

8. 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. 2015	31. 12. 2014
Státní dluhopisy	17 538	101 357
Čistá účetní hodnota	17 538	101 357

Srovnatelné údaje byly v případě potřeby přeskupeny nebo reklasifikovány tak, aby odpovídaly klasifikaci běžného období.

9. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI A DRUŽSTEVNÍMI ZÁLOŽNAMI

Položka pohledávky za bankami představuje běžné účty u instituce Unicredit bank Czech Republic and Slovakia, a.s. ve výši 46 309 tis. Kč (2014: 14 415 tis. Kč).

Běžné účty jsou splatné na požádání.

10. DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY

tis. Kč	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Dluhopisy vydané vládními institucemi	-	33 610
Dluhopisy vydané ostatními osobami	91 133	117 617
Čistá účetní hodnota	91 133	151 227

Srovnatelné údaje byly v případě potřeby přeskupeny nebo reklasifikovány tak, aby odpovídaly klasifikaci běžného období.

11. AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY

tis. Kč	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Akcie	101 465	70 012
Podílové listy	188 512	101 076
Čistá účetní hodnota	289 977	171 088

12. OSTATNÍ AKTIVA

V položce ostatní aktiva je zaúčtována zejména pohledávka ze sražené daně v zahraničí určená k zápočtu ve výši 658 tis. Kč, pohledávka v podobě uhrazených záloh na dani z příjmů ve výši 211 tis. Kč.

K 31. prosinci 2014 byla v položce ostatní aktiva zaúčtována zejména pohledávka ze sražené daně v zahraničí určená k zápočtu ve výši 123 tis. Kč.

13. VLASTNÍ KAPITÁL

K 31. prosinci 2015 je vydáno 377 998 130 kusů podílových listů Fondu (2014: 377 998 130 ks).

Hodnota podílového listu k poslednímu dni roku 2014 činila 1,1752 Kč (2014: 1,1546 Kč).

14. OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Záporná reálná hodnota derivátů	641	1 211
Ostatní závazky	804	69
Celkem	1 445	1 280

15. VÝNOSY A VÝDAJE PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

V položce výdajů příštích období je zaúčtován zejména obhospodařovatelský poplatek za prosinec ve výši 111 tis. Kč (2014: 112 tis. Kč).

16. FINANČNÍ DERIVÁTY

Nominální hodnota derivátů:

tis. Kč	31. 12. 2015		31. 12. 2014	
	Pohledávky	Závazky	Pohledávka	Závazek
Měnové forwardy	266 383	266 827	133 831	135 039
Celkem	266 383	266 827	133 831	135 039

Podrozvahové pohledávky a závazky představují nominální (smluvní) nediskontované hodnoty. Veškeré výše uvedené finanční nástroje byly sjednány na mezibankovním trhu (OTC).

Reálná hodnota derivátů:

tis. Kč	31. 12. 2015		31. 12. 2014	
	Kladná	Záporná	Kladná	Záporná
Měnové forwardy	-	641	-	1 211
Celkem	-	641	-	1 211

Všechny měnové deriváty jsou splatné do jednoho roku.

17. REZERVY

tis. Kč	Daň z příjmů	Rezervy celkem
Zůstatek k 1. lednu 2015	422	422
Tvorba	170	170
Čerpání	422	422
Zůstatek k 31. prosinci 2015	170	170

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

18. NÁVRH ROZDĚLENÍ ZISKU

Představenstvo Společnosti navrhuje rozdělení zisku roku 2015 následujícím způsobem:

tis. Kč	Zisk / Ztráta	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období
Zůstatek k 31. prosinci 2015 před rozdělením zisku za rok 2015	-	71 170
Zisk za rok 2015	7 784	
Návrh rozdělení zisku za rok 2015:		
Převod do nerozděleného zisku	(7 784)	7 784
	-	78 954

19. DAŇ Z PŘÍJMŮ

(a) Daň z příjmů

tis. Kč	2015	2014
Daň splatná za běžné účetní období	172	422
Daň srážková	831	68
Celkem	1 003	490

(b) Daň z příjmů – daňová analýza

tis. Kč	2015	2014
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	8 786	12 540
Výnosy nepodléhající zdanění	(5 345)	(458)
Daňově neodčitatelné náklady		
Ostatní položky (daňové ztráty)	-	(3 644)
Mezisoučet	3 441	8 438
Daň vypočtená při použití sazby 5 % (pro rok 2014: 5 %)	172	422
<i>z toho: daň z mimořádných položek</i>	-	-
Použité slevy na dani	-	-
Srážková daň	831	68
Celkem	1 003	490

20. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

tis. Kč	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Pasiva		
Úplata za obhospodařování placená Společnosti	111	112

tis. Kč	2015	2014
Náklady		
Úplata za obhospodařování placená Společnosti	1 383	1 164

tis. Kč	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Podrozvahová aktiva		
Hodnoty předané k obhospodařování	444 957	438 088

21. HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

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

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 a citlivost na změnu úrokových sazeb.

Tržní rizika jsou měřena metodou Value at Risk („VaR“). Value at Risk představuje potenciální ztrátu z nepříznivého pohybu na trhu v daném časovém horizontu na určité úrovni spolehlivosti. Hodnota Value at Risk je měřena na bázi jednoletého intervalu držby a hladiny spolehlivosti 95 %.

(b) Riziko likvidity

Riziko likvidity představuje riziko, že Fond nebude mít dostatek hotovostních zdrojů ke splnění závazků vyplývajících z finančních kontraktů. Likvidita je monitorována a řízena na základě očekávaných peněžních toků a v souvislosti s tím je také upravována struktura portfolia cenných papírů a termínových vkladů.

Leonardo, otevřený podílový fond
Období končící 31. prosince 2015

Zbytková splatnost majetku a dluhů Fondu

tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifik.	Celkem
K 31. prosinci 2015						
Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní CP	-	128	-	17 410	-	17 538
Pohledávky za bankami	46 309	-	-	-	-	46 309
Dluhové cenné papíry	17 783	10 327	63 023	-	-	91 133
Akci, podílové listy	-	-	-	-	289 977	289 977
Ostatní aktiva	1 109	-	-	-	-	1 109
Celkem	65 201	10 455	63 023	17 410	289 977	446 066
Ostatní pasiva	1 445	-	-	-	-	1 445
Výnosy a výdaje příštích období	227	-	-	-	-	227
Rezervy	-	-	-	-	170	170
Vlastní kapitál	-	-	-	-	444 224	444 224
Celkem	1 672	-	-	-	444 394	446 066
GAP	63 529	10 455	63 023	17 410	(154 417)	-
Kumulativní GAP	63 529	73 984	137 007	154 417	-	-

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 2014						
Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní CP	97	1 102	72 232	27 926	-	101 357
Pohledávky za bankami	14 415	-	-	-	-	14 415
Dluhové cenné papíry	22 865	43 836	84 526	-	-	151 227
Akcie, podílové listy	-	-	-	-	171 088	171 088
Ostatní aktiva	230	-	-	-	-	230
Celkem	37 607	44 938	156 758	27 926	171 088	438 317
Ostatní pasiva	1 280	-	-	-	-	1 280
Výnosy a výdaje příštích období	175	-	-	-	-	175
Rezervy	-	422	-	-	-	422
Vlastní kapitál	-	-	-	-	436 440	436 440
Celkem	1 455	422	-	-	436 440	438 317
GAP	36 152	44 516	156 758	27 926	(265 352)	-
Kumulativní GAP	36 152	80 668	237 426	265 352	-	-

Výše uvedené tabulky představují zbytkovou splatnost účetních hodnot jednotlivých finančních nástrojů, nikoliv veškerých peněžních toků, které z těchto nástrojů plynou.

(c) Úrokové riziko

Fond je vystaven úrokovému riziku v důsledku dopadů výkyvů aktuálních tržních úrokových sazeb. Reálná hodnota a výnosy z finančního majetku mohou v důsledku těchto změn růst, ale i klesat.

Níže uvedená tabulka shrnuje nesoulad mezi úrokově citlivými aktivy a pasivy Fondu. Účetní hodnota těchto aktiv a pasiv je zahrnuta do období, ve kterém dochází k jejich splatnosti nebo změně úrokové sazby, a to v tom období, které nastane dříve.

Leonardo, otevřený podílový fond
Období končící 31. prosince 2015

Úroková citlivost majetku a dluhů Fondu

tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Celkem
K 31. prosinci 2015					
Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní CP	-	17 538	-	-	17 538
Pohledávky za bankami	46 309	-	-	-	46 309
Dluhové cenné papíry	17 783	10 327	63 023	-	91 133
Celkem	64 092	27 865	63 023	-	154 980

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 2014					
Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní CP	17 590	50 034	33 733	-	101 357
Pohledávky za bankami	14 415	-	-	-	14 415
Dluhové cenné papíry	38 000	27 862	85 365	-	151 227
Celkem	70 005	77 896	119 098	-	266 999

Výše uvedený přehled zahrnuje pouze úrokově citlivá aktiva a závazky 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	PLN	Kč	Celkem
K 31. prosinci 2015					
Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní CP	-	-	-	17 538	17 538
Pohledávky za bankami	418	12 429	-	33 462	46 309
Dluhové cenné papíry	51 555	39 578	-	-	91 133
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	95 536	194 441	-	-	289 977
Ostatní aktiva	47	790	123	149	1 109
Celkem	147 556	247 238	123	51 149	446 066
Ostatní pasiva	641	-	-	804	1 445
Výnosy a výdaje příštích období	-	-	-	227	227
Rezervy	-	-	-	170	170
Vlastní kapitál	-	-	-	444 224	444 224
Celkem	641	-	-	445 425	446 066
Dlouhé pozice podrozvahových nástrojů	-	41 961	-	224 422	266 383
Krátké pozice podrozvahových nástrojů	266 827	-	-	-	266 827
Čistá devizová pozice	(119 912)	289 199	123	(169 854)	-

Leonardo, otevřený podílový fond
Období končící 31. prosince 2015

Devizová pozice Fondu

tis. Kč	EUR	USD	Kč	Ostatní	Celkem
K 31. prosinci 2014					
Státní bezkuponové dluhopisy a ostatní CP	-	-	-	101 357	101 357
Pohledávky za bankami	7 149	692	2 143	4 431	14 415
Dluhové cenné papíry	63 636	53 273	18 379	15 939	151 227
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	43 553	127 535	-	-	171 088
Ostatní aktiva	-	45	123	62	230
Celkem	114 338	181 545	20 645	121 789	438 317
Ostatní pasiva	478	733	-	69	1 280
Výnosy a výdaje příštích období	-	-	-	175	175
Rezervy	-	-	-	422	422
Vlastní kapitál	-	-	-	436 440	436 440
Celkem	478	733	-	437 106	438 317
Dlouhé pozice podrozvahových nástrojů	-	-	-	133 831	133 831
Krátké pozice podrozvahových nástrojů	135 039	-	-	-	135 039
Čistá devizová pozice	(21 179)	180 812	20 645	(181 486)	-

23. FINANČNÍ NÁSTROJE – ÚVĚROVÉ RIZIKO

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

Členění aktiv podle zeměpisných segmentů

tis. Kč	ČR	EU	Ostatní Evropa	Ostatní	Celkem
K 31. prosinci 2015					
Státní bezkuponové dluhopisy a ost. cenné papíry	17 538	0	0	0	17 538
Pohledávky za bankami	46 309	0	0	0	46 309
Dluhové cenné papíry	0	60 877	10 060	20 196	91 133
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	95 536	0	194 441	289 977
Jiná aktiva	1 109	0	0	0	1 109
Celkem	64 956	156 413	10 060	214 637	446 066

tis. Kč	ČR	EU	Ostatní Evropa	Ostatní	Celkem
K 31. prosinci 2014					
Státní bezkuponové dluhopisy a ost. cenné papíry	101 357	0	0	0	101 357
Pohledávky za bankami	14 415	0	0	0	14 415
Dluhové cenné papíry	0	117 687	8 861	24 679	151 227
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	43 553	0	127 535	171 088
Jiná aktiva	230				230
Celkem	116 002	161 240	8 861	152 214	438 317

Členění cenných papírů podle emitenta

tis. Kč	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Vydané finančními institucemi	51 151	60 306
Vydané fondy kolektivního investování	188 512	101 076
Vydané nefinančními institucemi	141 447	127 323
Vydané vládními institucemi	17 538	134 967
Celkem	398 648	423 672

24. 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 2015.

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA Pro podílníky fondu Leonardo, otevřený podílový fond

Se sídlem: Hvězdova 1716/2b, 140 78 Praha 4 - Nusle
Identifikační číslo: 291 46 739

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu Leonardo, otevřený podílový fond sestavené na základě českých účetních předpisů zahrnující rozvahu k 31. prosinci 2015, výkaz zisku a ztráty, přehled o změnách vlastního kapitálu a přílohu této účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace.

Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku

Statutární orgán společnosti Raiffeissen investiční společnost a.s. je odpovědný za sestavení účetní závěrky, která podává 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.

Odpovědnost auditora

Naši odpovědností je vyjádřit na základě našeho auditu výrok k této účetní závěrce. Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a Mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. V souladu s těmito předpisy jsme povinni dodržovat etické požadavky a naplánovat a provést audit tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že účetní závěrka neobsahuje významné (materiální) nesprávnosti.

Audit zahrnuje provedení auditorských postupů k získání důkazních informací o částkách a údajích zveřejněných v účetní závěrce. Výběr postupů závisí na úsudku auditora, zahrnujícím i vyhodnocení rizik významné (materiální) nesprávnosti údajů uvedených v účetní závěrce způsobené podvodem nebo chybou. Při vyhodnocování těchto rizik auditor posoudí vnitřní kontrolní systém relevantní pro sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz. Cílem tohoto posouzení je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřního kontrolního systému účetní jednotky. Audit též zahrnuje posouzení vhodnosti použitých účetních metod, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením i posouzení celkové prezentace účetní závěrky.

Jsme přesvědčeni, že důkazní informace, které jsme získali, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Výrok auditora

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice fondu Leonardo, otevřený podílový fond k 31. prosinci 2015 a jeho finanční výkonnosti za rok končící k tomuto datu v souladu s českými účetními předpisy.

Jiné skutečnosti

Účetní závěrka fondu Leonardo, otevřený podílový fond k 31. prosinci 2014 byla auditovaná jiným auditorem, který k této účetní závěrce dne 24. dubna 2015 vyjádřil výrok bez výhrad.

Ostatní informace

Za ostatní informace se považují informace uvedené ve výroční zprávě mimo účetní závěrku a naši zprávu auditora. Za ostatní informace odpovídá vedení společnosti.

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje, ani k nim nevydáváme žádný zvláštní výrok. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s ověřením účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a zvážení, zda ostatní informace uvedené ve výroční zprávě nejsou ve významném (materiálním) nesouladu s účetní závěrkou či našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během ověřování účetní závěrky, zda je výroční zpráva sestavena v souladu s právními předpisy nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně (materiálně) nesprávné. Pokud na základě provedených prací zjistíme, že tomu tak není, jsme povinni zjištěné skutečnosti uvést v naší zprávě.

V rámci uvedených postupů jsme v obdržených ostatních informacích nic takového nezjistili.

V Praze dne 25. dubna 2016

Auditorská společnost:

Deloitte Audit s.r.o.
evidenční číslo 079



Statutární auditor:

Diana Rádl Rogerová
evidenční číslo 2045

