

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

---

**Výroční zpráva za rok 2016**

(sloučením fondu dochází k jeho zániku ke dni 10. 11. 2016)

## 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 mimořádné 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 9. listopadu 2016, výkaz zisku a ztráty za období končící k tomuto datu, přehled o změnách vlastního kapitálu a přílohu této mimořádné účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace.

#### Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za mimořádnou účetní závěrku

Statutární orgán společnosti Raiffeisen investiční společnost, a.s. je odpovědný za sestavení mimořádné 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 mimořádné 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 mimořádné 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 mimořádná účetní závěrka neobsahuje významné (materiální) nesprávnosti.

Audit zahrnuje provedení auditorských postupů k získání důkazních informací o částkách a údajích zveřejněných v mimořádné účetní závěrce. Výběr postupů závisí na úsudku auditora, zahrnujícím i vyhodnocení rizik významné (materiální) nesprávnosti údajů uvedených v mimořádné účetní závěrce způsobené podvodem nebo chybou. Při vyhodnocování těchto rizik auditor posoudí vnitřní kontrolní systém relevantní pro sestavení mimořádné 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 mimořádné účetní závěrky.

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

#### Výrok auditora

Podle našeho názoru mimořádná účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice fondu Raiffeisen chráněný fond americké prosperity, otevřený podílový fond, Raiffeisen investiční společnost, a.s. k 9. listopadu 2016 a jeho finanční výkonnosti za období končící k tomuto datu v souladu s českými účetními předpisy.

#### Zdůraznění skutečností

Upozorňujeme na skutečnost uvedenou v bodě 1 přílohy mimořádné účetní závěrky fondu Raiffeisen chráněný fond americké prosperity, otevřený podílový fond, Raiffeisen investiční společnost, a.s., který uvádí, že dne 10. listopadu 2016 se fond slučuje s fondem Raiffeisen chráněný fond ekonomických cyklů, otevřený podílový fond, Raiffeisen investiční společnost, a.s. a zrušuje se bez likvidace. Z toho důvodu fond nebude nadále působit jako účetní jednotka s neomezenou dobou trvání.

Upozorňujeme na skutečnost uvedenou v bodě 1 přílohy mimořádné účetní závěrky fondu Raiffeisen chráněný fond americké prosperity, otevřený podílový fond, Raiffeisen investiční společnost, a.s., který uvádí, že mimořádná účetní závěrka je sestavena k 9. listopadu 2016 za období od 1. ledna 2016 do 9. listopadu 2016. Údaje ve výkazu zisku a ztráty za běžné účetní období nejsou plně srovnatelné s údaji za předchozí účetní období od 1. ledna 2015 do 31. prosince 2015.

Tyto skutečnosti nepředstavují modifikaci našeho výroku.

#### Ostatní informace

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

Náš výrok k mimořádné účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje, ani k nim nevydáváme žádný zvláštní výrok. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s ověřením mimořádné účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a zvážení, zda ostatní informace uvedené ve výroční zprávě nejsou ve významném (materiálním) nesouladu s mimořádnou účetní závěrkou či našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během ověřování mimořádné 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 9. ledna 2017

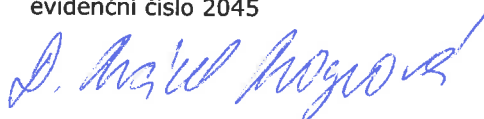
Auditorská společnost:

Deloitte Audit s.r.o.  
evidenční číslo 079



Statutární auditor:

Diana Rádl Rogerová  
evidenční číslo 2045



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

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

### **Profil Společnosti**

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

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

### **Kontakty**

Tel: +420 800 900 900  
Fax: +420 234 402 223  
Internetová adresa společnosti: [www.rfis.cz](http://www.rfis.cz)

### **Seznam obhospodařovaných fondů k 09. 11. 2016**

Raiffeisen investiční společnost a.s. obhospodařovala k 09. 11. 2016 celkem 13 otevřených podílových fondů.

#### **Standardní fondy**

- Raiffeisen fond dluhopisových příležitostí (ISIN CZ0008473998, ISIN CZ0008474921)
- Raiffeisen fond dluhopisové stability (ISIN CZ0008474293)
- Raiffeisen fond dluhopisových trendů (ISIN CZ0008474376)
- Raiffeisen fond globálních trhů (ISIN CZ0008474442)
- Raiffeisen fond udržitelného rozvoje (ISIN CZ0008474400, CZ0008474434)
- Raiffeisen fond high-yield dluhopisů (ISIN CZ000847848)
- Raiffeisen fond flexibilního růstu (ISIN CZ0008474871)

#### **Speciální fondy**

- Raiffeisen chráněný fond ekonomických cyklů (ISIN CZ0008474038)

- Raiffeisen chráněný fond americké prosperity (ISIN CZ0008474087) - fond se ruší v souladu s Projektem sloučení ke dni 10. listopadu 2016
- Raiffeisen privátní fond dynamický (ISIN CZ0008474350)
- Raiffeisen privátní fond alternativní (ISIN CZ0008474368, ISIN CZ0008474954)
- Raiffeisen fond optimálního rozložení (ISIN CZ0008474731)

Fond kvalifikovaných investorů

- LEONARDO (ISIN CZ0008474525)

Dle smlouvy o obhospodařování mezi Společností a Raiffeisen Kapitalanlage – Gesellschaft m.b.H. ze dne 1. července 2013, Společnost obhospodařovala k 09. 11. 2016 následující zahraniční fond:

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

## **Raiffeisen chráněný fond americké prosperity (dále jen „Fond“)**

### **výroční zpráva za období 01. 01. 2016 - 09. 11. 2016**

Měna:	Kč
ISIN kapitalizační třídy:	CZ0008474087
Jmenovitá hodnota podílového listu:	1 Kč
Forma fondu:	otevřený podílový fond
Typ fondu dle AKAT:	smíšený
Datum vzniku:	23. 09. 2013
Datum sloučení*:	10. 11. 2016

\* Fond byl k rozhodnému dni 10. 11. 2016 sloučen s fondem Raiffeisen chráněným fondem ekonomických cyklů, zároveň sloučením došlo k jeho zrušení.

#### **Obhospodařovatel fondu**

Fond obhospodařuje Raiffeisen investiční společnost a.s. Společnost neuzavřela s žádnou osobou smlouvu na činnost hlavního podpůrce fondu dle ustanovení § 85 až 91 zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech.

#### **Depozitář fondu**

Depozitářské služby poskytuje UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., IČ 64948242, se sídlem Želetavská 1525/1, 140 92 Praha 4, zapsaný v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 3608. Depozitář zajišťoval také úschovu majetku fondu v rozhodném období.

#### **Auditor**

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

#### **Investiční zaměření**

Fond patří do skupiny korunových fondů s ochranou investovaného kapitálu. Fond investuje zejména do korunových státních dluhopisů, v menší míře do investic doplňují akcie a ostatní investiční nástroje včetně cenných papírů kolektivního investování investující v USA. Vzájemné procentní zastoupení jednotlivých investičních nástrojů je aktivně řízeno metodou CPPI (Constant Proportion Portfolio Insurance). Investice jsou koncentrovány primárně do dluhopisů emitovaných Českou republikou nebo Českou národní bankou, členskými státy OECD. Fond byl zařazen do rizikové skupiny 3 podle syntetického ukazatele rizika a výnosu (SRRI).

#### **Portfolio manažer fondu**

Ing. Martin Zezula

Vzdělání	Fakultu financí a účetnictví VŠE v Praze
Kurzy/školení	Makléřská licence, Ministerstvo financí ČR
Odborná praxe	19 let
Portfolio manažer v RIS	od 17. 06. 2013

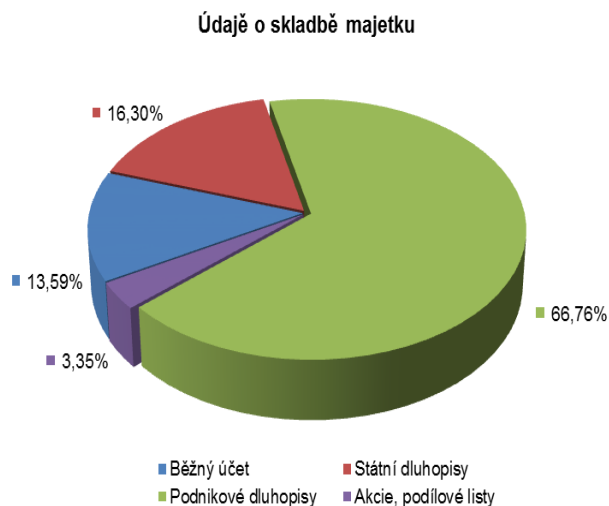
## Komentář portfolio manažera

Aktiva Chráněného fondu americké prosperity zůstala po většinu letošního roku alokována zejména do kratších dluhopisů denominovaných v české koruně s durací (zjednodušeně: průměrnou dobou do splatnosti) nižší než jeden rok. Z pohledu kreditní kvality bylo investováno, jak do českých státních dluhopisů, tak zejména do dluhopisů korporátních. Podíl instrumentů nesoucích riziko akciového trhu v USA jsme s ohledem na blížící se termín zrušení / sloučení fondu snižovali z více než 9 % hodnoty majetku fondu na počátku roku na závěrečná 3,3 %.

Finanční ukazatele	09. listopadu 2016	31. prosince 2015	31. prosince 2014
Vlastní kapitál podílového fondu, v tis. Kč	63 488	436 833	567 886
VK připadající na jeden podílový list, v Kč	1,0111	1,064	1,0185
Zisk / ztráta po zdanění (CZK '000)	(2 869)	(194)	10 493
Počet podílových listů, ks	62 792 257	429 787 062	557 546 949

## Počet vydaných a odkoupených podílových listů za období 01. 01. 2016 - 09. 11. 2016

ISIN	Vydané podílové listy		Odkoupené podílové listy		SALDO (+/-)	
	ks	tis. Kč	ks	tis. Kč	ks	tis. Kč
CZ0008474087	-	-	366 994 805	370 477	-366 994 805	-370 477



**Přehled cenných papírů v majetku nad 1 % ke dni 09. 11. 2016**

MĚNA CP	ZEMĚ	ISIN	NÁZEV CP	CENA POŘÍZENÍ v tis. Kč	REÁLNÁ HODNOTA v tis. Kč	PODÍL NA AKTIVECH %
CZK	CZ	CZ0001004246	CZGB 0,85 03/17/18	10 167	10 313	16,21
CZK	KR	XS0943004878	EIBKOR Float 06/17/18	9 998	9 986	15,70
CZK	CZ	CZ0003501884	ČESKÝ 3,9 04/18/17	7 186	7 264	11,42
CZK	CZ	CZ0002003064	KOMERC Float 03/14/18	7 023	7 086	11,14
CZK	CZ	CZ0002002520	UNICZ 6 04/27/18	7 174	6 691	10,52
CZK	US	XS0884604728	GE Float 02/05/18	6 007	6 025	9,47
CZK	ES	XS0761852556	TELEFO 3,934 03/30/17	5 065	5 193	8,16
USD	US	US78462F1030	SPDR S&P 500 ETF Trust	1 630	2 122	3,34
<b>CELKEM</b>				<b>54 250</b>	<b>54 681</b>	<b>85,96</b>

Údaje o mzdách, úplatách a obdobných příjmech pracovníků a vedoucích osob, které mohou být považovány za odměny, vyplacených obhospodařovatelem fondu a jeho pracovníkům nebo vedoucích osobám za období končící k 09. 11. 2016.

	Počet	Pevná složka v tis. Kč	Pohyblivá složka v tis. Kč	Odměny za zhodnocení kapitálu v tis. Kč
Pracovníci	21	16 323	3 347	-
z toho: vedoucí osoby	7	9 700	2 225	-

Údaje o mzdách, úplatách a obdobných příjmech pracovníků nebo vedoucích osob, které mohou být považovány za odměny, vyplacených obhospodařovatelem investičního fondu těm z jeho pracovníků nebo vedoucích osob, jejichž činnost má podstatný vliv na rizikový profil tohoto fondu za období končící k 09. 11. 2016.

	v tis. Kč
Pracovníci	13 988
z toho: vedoucí osoby	11 925

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

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

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

**j)** Riziko finančních derivátů spočívá a) v tzv. "basis" riziku, který vzniká rozdílným cenovým vývojem derivátů a zajišťovaných aktiv, b) v riziku selhání protistrany. Tržní hodnota finančních derivátů sjednávaných za účelem zajištění a pohledávky na výplatu peněžních prostředků z účtů v české nebo cizí měně není omezena na hodnotu majetku fondu. Finanční deriváty nebyly v rozhodném období prováděny. Další informace o kvantitativních omezeních a metodách, které byly zvoleny pro hodnocení rizik spojených s technikami a nástroji Fondu jsou uvedeny v části 20 účetní závěrky.



## MIMOŘÁDNÁ ÚČETNÍ ZÁVĚRKA K 9.11.2016

**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 46739

### Součástí mimořádné účetní závěrky:


Rozvaha

Výkaz zisku a ztráty

Přehled o změnách vlastního kapitálu

Příloha

Mimořádná účetní závěrka byla sestavena 25.11.2016.

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

**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 mimořádné účetní závěrky: 9.11.2016

**PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU**  
**k 9.11.2016**

	Emisní ážio	Kapitálové fondy	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	Zisk (ztráta)	Celkem
tis. Kč					
<b>Zůstatek k 1.1.2015</b>	<b>(425)</b>	<b>557 547</b>	<b>271</b>	<b>10 493</b>	<b>567 886</b>
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)	-
<b>Zůstatek k 31.12.2015</b>	<b>(3 524)</b>	<b>429 787</b>	<b>10 764</b>	<b>(194)</b>	<b>436 833</b>
<b>Zůstatek k 1.1.2016</b>	<b>(3 524)</b>	<b>429 787</b>	<b>10 764</b>	<b>(194)</b>	<b>436 833</b>
Čistý zisk/ztráta za účetní období	-	-	-	(2 869)	(2 869)
Podílové listy prodané	-	-	-	-	-
Podílové listy odkoupené	(3 482)	(366 995)	-	-	(370 477)
Převody do fondů	-	-	(194)	194	-
<b>Zůstatek k 9.11.2016</b>	<b>(7 006)</b>	<b>62 792</b>	<b>10 570</b>	<b>(2 869)</b>	<b>63 487</b>

**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 mimořádné účetní závěrky: 10.11.2016

**ROZVAHA****k 9.11.2016**

tis. Kč	Bod	9.11.2016	31.12.2015
AKTIVA			
2	Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní cenné papíry přijímané centrální bankou k refinancování	8	
	<i>v tom: a) vydané vládními institucemi</i>	10 313	80 731
	<i>b) ostatní</i>	10 313	80 731
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	9	
	<i>v tom: a) splatné na požádání</i>	8 624	83 937
		8 624	83 937
5	Dluhové cenné papíry	10	
	<i>v tom: a) vydané vládními institucemi</i>	42 246	231 744
	<i>b) vydané ostatními osobami</i>	-	-
		42 246	231 744
6	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	11	
	<i>b) podílové listy</i>	2 122	40 345
		2 122	40 345
11	Ostatní aktiva	12	
		305	539
Aktiva celkem		63 610	437 296

tis. Kč	Bod	9.11.2016	31.12.2015	
<b>PASIVA</b>				
4	Ostatní pasiva	14	52	161
5	Výnosy a výdaje příštích období	15	71	302
9	Emisní ážio	13	(7 006)	(3 524)
12	Kapitálové fondy	13	62 792	429 787
14	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období		10 570	10 764
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	16	(2 869)	(194)
<b>Pasiva celkem</b>			<b>63 610</b>	<b>437 296</b>

tis. Kč	Bod	9.11.2016	31.12.2015
<b>PODROZVAHOVÉ POLOŽKY</b>			
<b>Podrozvahová aktiva</b>			
3	Pohledávky ze spotových operací	-	-
4	Pohledávky z pevných termínových operací	-	-
8	Hodnoty předané k obhospodařování	19 63 306	436 757
<b>Podrozvahová pasiva</b>			
11	Závazky ze spotových operací	-	-
12	Závazky z pevných termínových operací	-	-
15	Hodnoty převzaté k obhospodařování	-	-

**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 mimořádné účetní závěrky: 10.11.2016

**VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY**  
**za období končící 9.11.2016**

tis. Kč	Bod	1.1.-9.11.2016	1.1.-31.12.2015
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy	1 109	2 711
	<i>z toho: úroky z dluhových cenných papírů</i>	1 109	2 698
3	Výnosy z akcií a podílů	175	1 066
	<i>c) ostatní výnosy z akcií a podílů</i>	175	1 066
5	Náklady na poplatky a provize	(1 219)	(3 014)
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	(2 858)	(700)
9	Správní náklady	(50)	(97)
	<i>b) ostatní správní náklady</i>	(50)	(97)
<b>19</b>	<b>Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním</b>	<b>(2 843)</b>	<b>(34)</b>
23	Daň z příjmů	(26)	(160)
<b>24</b>	<b>Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění</b>	<b>(2 869)</b>	<b>(194)</b>

## **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. Dne 10. listopadu 2016 byl Fond sloučen s Raiffeisen fondem ekonomických cyklů. Z tohoto důvodu byla ke dni 9.11.2016 vyhotovena mimořádná účetní závěrka.

Fond je speciálním fondem cenných papírů podle Zákonu, 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 Zákonu 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.

Běžným účetním obdobím Fondu je kalendářní rok končící 9. listopadu 2016 z důvodu sloučení Fondu s Raiffeisen fondem ekonomických cyklů, otevřený podílový fond.

Jako srovnatelné údaje jsou použity údaje z minulého účetního období, tj. data za rok 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 částí. 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 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	1.1.-9.11.2016	1.1.-31.12.2015
Úroky z běžných účtů a termínovaných vkladů	-	13
Úroky z dluhových cenných papírů	1 109	2 698
<b>Celkem</b>	<b>1 109</b>	<b>2 711</b>



#### **4. VÝNOSY Z AKCIÍ A PODÍLŮ**

Položka výnosy z akcií a podílů představuje dividendy ve výši 175 tis. Kč (2015: 1 066 tis. Kč).

#### **5. NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE**

tis. Kč	1.1.-9.11.2016	1.1.-31.12.2015
Obhospodařovatelský poplatek	1 024	2 556
Depozitářský poplatek	102	309
Ostatní poplatky a provize	93	149
<b>Celkem</b>	<b>1 219</b>	<b>3 014</b>

Poplatek za obhospodařování, hrazený Fondem Společnosti, činí v souladu se statutem Fondu 1,0 % 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.-9.11.2016	1.1.-31.12.2015
Zisk z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou	(2 322)	(981)
Zisk z kurzových rozdílů	(343)	189
Zisk ze spotových a z pevných termínových operací	(193)	92
<b>Celkem</b>	<b>(2 858)</b>	<b>(700)</b>

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 50 tis. Kč (2015: 97 tis. Kč).

#### **8. 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	9. 11. 2016	31. 12. 2015
Státní dluhopisy	10 313	80 731
<b>Čistá účetní hodnota</b>	<b>10 313</b>	<b>80 731</b>

## 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 8 624 tis. Kč (2015:83 937 tis. Kč).

Běžné účty jsou splatné na požádání.

## 10. DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY

tis. Kč	9. 11. 2016	31. 12. 2015
Dluhopisy vydané ostatními osobami	42 246	231 744
<b>Čistá účetní hodnota</b>	<b>42 246</b>	<b>231 744</b>

## 11. AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY

tis. Kč	9. 11. 2016	31. 12. 2015
Podílové listy	2 122	40 345
<b>Čistá účetní hodnota</b>	<b>2 122</b>	<b>40 345</b>

## 12. OSTATNÍ AKTIVA

tis. Kč	9. 11. 2016	31. 12. 2015
Ostatní pohledávky	305	539
<b>Celkem</b>	<b>305</b>	<b>539</b>

## 13. VLASTNÍ KAPITÁL

K 9.11.2016 je vydáno 62 792 257 kusů podílových listů Fondu (2015: 429 787 062 ks).

Hodnota podílového listu k poslednímu obchodnímu dni 9. listopadu 2016 činila 1,0111 Kč (2015: 1,0157 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	9.11.2016	31.12.2015
Ostatní závazky	52	161
<b>Celkem</b>	<b>52</b>	<b>161</b>

## 15. VÝNOSY A VÝDAJE PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

V položce výdajů příštích období je zaúčtován zejména nevyfakturovaný poplatek za audit ve výši 50 tis. Kč (2015: ve výši 97 tis. Kč) a nevyfakturovaný obhospodařovatelský poplatek ve výši 16tis. Kč (2015: ve výši 182 tis. Kč).

## 16. NÁVRH UHRAZENÍ ZTRÁTY

*Představenstvo Společnosti navrhuje uhrazení ztráty roku 2016 následujícím způsobem:*

tis. Kč	Zisk / (Ztráta)	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období
Zůstatek k 9.listopadu 2016 před uhrazením ztráty za rok 2016	-	10 570
Ztráta za rok 2016	(2 869)	-
<b>Návrh uhrazení ztráty za rok 2016:</b>		
Převod nerozděleného zisku	2 869	(2 869)
<b>Celkem</b>	<b>-</b>	<b>7 701</b>

## 17. DAŇ Z PŘÍJMŮ

### (a) Daň z příjmů

tis. Kč	2016	2015
Daň splatná za běžné účetní období	-	0
Daň srážková	26	160
<b>Celkem</b>	<b>26</b>	<b>160</b>

### (b) Daň z příjmů – daňová analýza

tis. Kč	1.1.-9.11.2016	1.1.-31.12. 2015
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	(2 843)	(34)
Výnosy nepodléhající zdanění	(175)	(1 066)
Daňově neodčitatelné náklady	-	-
Ostatní položky	-	-
Mezisoučet	(3 018)	(1 100)
<b>Daň vypočtená při použití sazby 5 % (pro rok 2015: 5 %)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Použité slevy na dani	-	-
<b>Srážková daň</b>	<b>26</b>	<b>160</b>
<b>Celkem</b>	<b>26</b>	<b>160</b>

## 18. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

tis. Kč	9. 11. 2016	31. 12. 2015
<b>Pasiva</b>		
Úplata za obhospodařování placená Společností	16	182
<b>Náklady</b>		
Úplata za obhospodařování placená Společností	1 024	2 556
<b>Podrozvahová aktiva</b>		
Hodnoty předané k obhospodařování	63 306	436 757

## 19. HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

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

## 20. 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*

**Raiffeisen chráněný fond americké prosperity, otevřený podílový fond,**  
**Raiffeisen investiční společnost a.s.**  
Období končící 9. listopadu 2016

tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifik.	Celkem
<b>K 9. listopadu 2016</b>						
Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní CP	-	55	10 258	-	-	10 313
Pohledávky za bankami	8 624	-	-	-	-	8 624
Dluhové cenné papíry	11	12 659	29 576	-	-	42 246
Akcie, Podílové listy	-	-	-	-	2 122	2 122
Ostatní aktiva	305	-	-	-	-	305
<b>Celkem</b>	<b>8 940</b>	<b>12 714</b>	<b>39 834</b>	<b>-</b>	<b>2 122</b>	<b>63 610</b>
Ostatní pasiva	52	-	-	-	-	52
Výnosy a výdaje příštích období	71	-	-	-	-	71
Rezervy	-	-	-	-	-	-
Vlastní kapitál	-	-	-	-	63 487	63 487
<b>Celkem</b>	<b>123</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>63 487</b>	<b>63 610</b>
<b>GAP</b>	<b>8 817</b>	<b>12 714</b>	<b>39 834</b>	<b>-</b>	<b>(61 365)</b>	<b>-</b>
<b>Kumulativní GAP</b>	<b>8 817</b>	<b>21 531</b>	<b>61 365</b>	<b>61 365</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifik.	Celkem
<b>K 31. prosinci 2015</b>						
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
<b>Celkem</b>	<b>84 733</b>	<b>156 717</b>	<b>155 501</b>	<b>-</b>	<b>40 345</b>	<b>437 296</b>
Ostatní pasiva	161	-	-	-	-	161
Výnosy a výdaje příštích období	302	-	-	-	-	302
Rezervy	-	-	-	-	-	-
Vlastní kapitál	-	-	-	-	436 833	436 833
<b>Celkem</b>	<b>463</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>436 833</b>	<b>437 296</b>
<b>GAP</b>	<b>84 270</b>	<b>156 717</b>	<b>155 501</b>	<b>-</b>	<b>(396 488)</b>	<b>-</b>
<b>Kumulativní GAP</b>	<b>84 270</b>	<b>240 987</b>	<b>396 488</b>	<b>396 488</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

**Zbytková splatnost majetku a dluhů Fondu**

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 závazků je zahrnuta do období, ve kterém dochází k jejich splatnosti nebo změně úrokové sazby, a to v tom období, které nastane dříve.

**Úroková citlivost majetku a dluhů Fondu**

tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Celkem
<b>K 9. listopadu 2016</b>					
Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní CP	-	55	10 258	-	<b>10 313</b>
Pohledávky za bankami	8 624	-	-	-	<b>8 624</b>
Dluhové cenné papíry	16 011	19 736	6 499	-	<b>42 246</b>
<b>Celkem</b>	<b>24 635</b>	<b>19 791</b>	<b>16 757</b>	<b>-</b>	<b>61 183</b>

**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
<b>K 31. prosinci 2015</b>					
Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní CP	-	80 731	-	-	<b>80 731</b>
Pohledávky za bankami	83 937	-	-	-	<b>83 937</b>
Dluhové cenné papíry	177 954	836	52 954	-	<b>231 744</b>
<b>Celkem</b>	<b>261 891</b>	<b>81 567</b>	<b>52 954</b>	<b>-</b>	<b>396 412</b>

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 představuje expozici Fondu vůči měnovým rizikům. 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	Kč	Celkem
<b>K 9. listopadu 2016</b>			
Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní CP	-	10 313	<b>10 313</b>
Pohledávky za bankami	24	8 600	<b>8 624</b>
Dluhové cenné papíry	-	42 246	<b>42 246</b>
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	2 122	-	<b>2 122</b>
Ostatní aktiva	49	256	<b>305</b>
<b>Celkem</b>	<b>2 195</b>	<b>61 415</b>	<b>63 610</b>

Ostatní pasiva	-	52	<b>52</b>
Výnosy a výdaje příštích období	-	71	<b>71</b>
Rezervy	-	-	-
Vlastní kapitál	-	63 487	<b>63 487</b>
<b>Celkem</b>	-	<b>63 610</b>	<b>63 610</b>
<b>Čistá devizová pozice</b>	<b>2 195</b>	<b>(2 195)</b>	-

#### *Devizová pozice Fondu*

tis. Kč	USD	Kč	Celkem
<b>K 31. prosinci 2015</b>			
Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní CP	-	80 731	<b>80 731</b>
Pohledávky za bankami	9 752	74 185	<b>83 937</b>
Dluhové cenné papíry	-	231 744	<b>231 744</b>
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	40 345	-	<b>40 345</b>
Ostatní aktiva	452	87	<b>539</b>
<b>Celkem</b>	<b>50 549</b>	<b>386 747</b>	<b>437 296</b>
Ostatní pasiva	-	161	<b>161</b>
Výnosy a výdaje příštích období	-	302	<b>302</b>
Rezervy	-	-	-
Vlastní kapitál	-	436 833	<b>436 833</b>
<b>Celkem</b>	-	<b>437 296</b>	<b>437 296</b>
<b>Čistá devizová pozice</b>	<b>50 549</b>	<b>(50 549)</b>	-

## 21. 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 Fondu podle zeměpisných segmentů*

tis. Kč	ČR	EU	Ostatní Evropa	Ostatní	Celkem
<b>K 9. listopadu 2016</b>					
Státní bezkupónové dluhopisy a ost. cenné papíry	10 313	-	-	-	10 313
Pohledávky za bankami	8 624	-	-	-	8 624
Dluhové cenné papíry	21 041	5 193	-	16 012	42 246
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	-	-	-	2 122	2 122
Jiná aktiva	305	-	-	-	305
<b>Celkem</b>	<b>40 283</b>	<b>5 193</b>	<b>-</b>	<b>18 134</b>	<b>63 610</b>

***Členění aktiv Fondu podle zeměpisných segmentů***

tis. Kč	ČR	EU	Ostatní Evropa	Ostatní	Celkem
<b>K 31. prosinci 2015</b>					
Státní bezkupónové dluhopisy a ost. cenné papíry	80 731	-	-	-	<b>80 731</b>
Pohledávky za bankami	83 937	-	-	-	<b>83 937</b>
Dluhové cenné papíry	89 364	75 272	-	67 108	<b>231 744</b>
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	-	-	-	40 345	<b>40 345</b>
Jiná aktiva	539	-	-	-	<b>539</b>
<b>Celkem</b>	<b>254 571</b>	<b>75 272</b>	<b>-</b>	<b>107 453</b>	<b>437 296</b>

***Členění cenných papírů podle emitenta***

tis. Kč	9.11. 2016	31. 12. 2015
Vydané finančními institucemi	23 763	175 282
Vydané fondy kolektivního investování	2 122	40 345
Vydané nefinančními institucemi	18 483	26 100
Vydané pojišťovacími institucemi	-	30 362
Vydané vládními institucemi	10 313	80 731
<b>Celkem</b>	<b>54 681</b>	<b>352 820</b>

## **22. UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

Po datu účetní závěrky nedošlo k žádným událostem, které by měly významný dopad na účetní závěrku Fondu k 9. listopadu 2016.