

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

**Výroční zpráva
2017**

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

Seznam obhospodařovaných fondů k 31.12.2017

Raiffeisen investiční společnost a.s. obhospodařovala k 31.12.2017 celkem 17 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-)
- Raiffeisen fond high-yield dluhopisů (ISIN CZ0008474848)
- Raiffeisen fond flexibilního růstu (ISIN CZ0008474871)
- Raiffeisen fond amerických akcií (ISIN CZ0008475175)
- Raiffeisen fond evropských akcií (ISIN CZ0008475266)
- Raiffeisen fond emerging markets akcií (ISIN CZ0008475274)

Speciální fondy

- Raiffeisen chráněný fond ekonomických cyklů (ISIN CZ0008474038)
- Raiffeisen privátní fond dynamický (ISIN CZ0008474350)
- Raiffeisen fond alternativní (ISIN CZ0008474368, ISIN CZ0008474954)
- Raiffeisen fond optimálního rozložení (ISIN CZ0008474731)
- Raiffeisen fond dividendový (ISIN CZ0008475027)
- Raiffeisen realitní fond (ISIN CZ0008475100)

Fond kvalifikovaných investorů

- LEONARDO (ISIN CZ0008474525)

Smlouva o částečném obhospodařování investičního fondu Raiffeisen-Czech-Click Fund II (ISIN AT0000A0QRK9) uzavřená mezi Společností a Raiffeisen Kapitalanlage – Gesellschaft m.b.H. dne 1. července 2013 byla ukončena ke dni 31.12.2016. V průběhu roku 2017 z této smlouvy plynuly ještě dodatečné platby.

Raiffeisen fond dluhopisových příležitostí (dále jen „Fond“)

výroční zpráva za období 01.01.2017 - 31.12.2017

Měna:	Kč
ISIN třídy kapitalizační A1 - Kapitalizační:	CZ0008473998
ISIN třídy kapitalizační A2 - Premium:	CZ0008474921
Jmenovitá hodnota podílového listu:	1 Kč
Forma fondu:	otevřený podílový fond
Typ fondu dle AKAT:	dluhopisový
Datum vzniku:	05.06.2013

Obhospodařovatel fondu

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

Depozitář fondu

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

Auditor

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

Investiční zaměření

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

Portfolio manažer fondu

Ing. Martin Zezula

Vzdělání	Fakulta financí a účetnictví VŠE v Praze
Kurzy/školení	Makléřská licence, Ministerstvo financí ČR
Odborná praxe	20 let
Portfolio manažer v RIS	od 17.06.2013

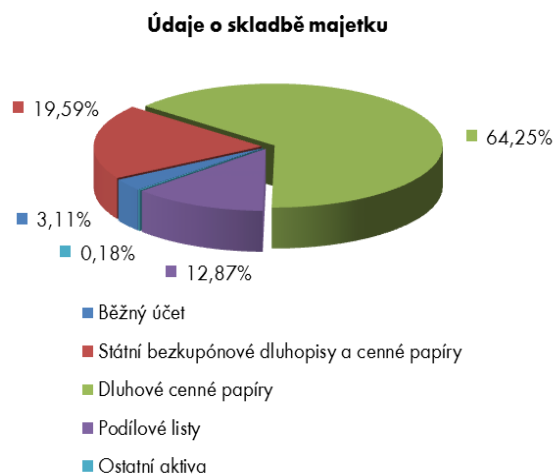
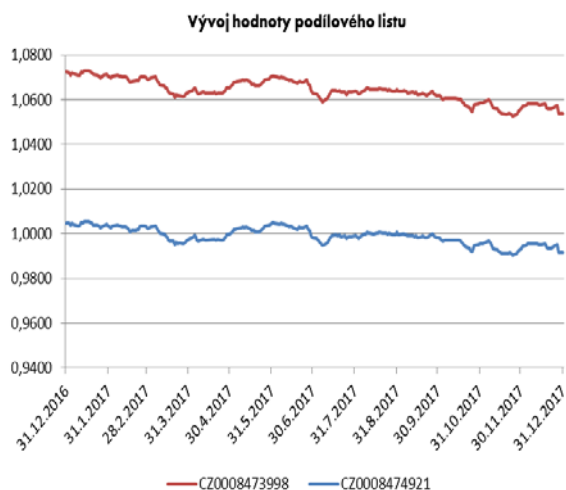
Komentář portfolio manažera

Aktiva Fondu zůstala v roce 2017 alokována zejména do krátkodobých a střednědobých korporátních dluhopisů / dluhopisových fondů (ETF) s průměrnou kreditní kvalitou mírně nad dolní hranici tzv. "investičního ratingového pásma" (tj. rating BBB-/Baa3 a lepší). Drženy byly dluhopisy v CZK, EUR a USD, významná část cizoměnového majetku však byla kurzově zajištěna.

Finanční ukazatele	31. prosince 2017	31. prosince 2016	31. prosince 2015
Zisk /(ztráta) po zdanění, v tis. Kč	(57 827)	50 639	(6 128)
CZ0008473998			
Vlastní kapitál podílového fondu, v tis. Kč	2 696 420	2 963 948	2 517 481
VK připadající na jeden podílový list, v Kč	1,0537	1,0724	1,0505
Počet podílových listů, ks	2 559 094 353	2 763 905 711	2 396 568 041
CZ0008474921			
Vlastní kapitál podílového fondu, v tis. Kč	564 910	351 979	-
VK připadající na jeden podílový list, v Kč	0,9915	1,0048	-
Počet podílových listů, ks	569 724 713	350 288 683	-

Počet vydaných a odkoupených podílových listů za období 01.01.2017 - 31.12.2017

ISIN	Vydané podílové listy		Odkoupené podílové listy		SALDO (+/-)	
	ks	tis. Kč	ks	tis. Kč	ks	tis. Kč
CZ0008473998	676 420 084	720 225	881 231 442	937 009	(204 811 358)	(216 784)
CZ0008474921	295 519 030	296 037	76 083 000	76 023	219 436 030	220 014



Přehled cenných papírů v majetku nad 1 % ke dni 31.12.2017

MĚNA	ZEMĚ	ISIN	NÁZEV CP	CENA POŘÍZENÍ v tis. Kč	REÁLNÁ HODNOTA v tis. Kč	PODÍL NA AKTIVECH v %
EUR	AT	AT0000A0EY43	RAIFFEISEN-EUROPA-HI YD I-VA	318 800	330 204	10,10
CZK	CZ	CZ0001004253	CZGB 2,4 09/17/25	214 764	198 442	6,07
CZK	CZ	CZ0001003123	CZGB Float 04/18/23	194 143	195 536	5,98
CZK	CZ	CZ0001003859	CZGB 2,5 08/25/28	185 883	174 565	5,34
CZK	CZ	CZ0002002520	UNICZ 6 04/27/18	113 062	105 620	3,23
CZK	CZ	CZ0003515405	CZGRPA Fl. 06/16/21	90 001	90 819	2,78
CZK	AT	AT0000A1GD94	HYPO NOE GRUPPE Float 09/16/20	90 678	90 166	2,76
EUR	ES	ES00000121G2	SPGB 4,80 01/31/24	83 415	82 409	2,52
CZK	NL	XS1054089609	VW Float 04/08/19	65 696	70 237	2,15
USD	PT	XS1085735899	PORTUG 5,125 10/15/24	72 684	69 448	2,12
CZK	NL	XS1241115440	LPTY 0,88 06/02/20	69 896	69 133	2,11
			SPDR Barclays Emerging Markets			
EUR	GB	IE00B4613386	Local Bond UCITS ETF	65 496	64 749	1,98
CZK	GB	XS1355060952	CS Float 03/08/23	64 400	64 125	1,96
			VORARLBERG LND-HYPOBK AG			
CZK	AT	XS1374538434	0,8 03/08/21	63 568	63 500	1,94
CZK	CZ	CZ0001004105	CZGB Float 11/19/27	61 465	63 067	1,93
CZK	FR	FR0013110103	BPCEGP Float 02/04/23	59 721	60 924	1,86
CZK	CZ	CZ0003515199	JTFGR 3 11/25/19	60 007	60 367	1,85
EUR	RU	ROIIIBKDBC049	IINVBK 1,593 09/25/20	59 735	59 987	1,83
CZK	CZ	CZ0003704223	AIRBNK 6 04/10/24	52 001	53 658	1,64
CZK	CZ	CZ0003513012	EPHFIN 4,2 09/30/18	52 151	50 775	1,55
CZK	AT	AT0000A1AUY6	ERSTBK Float 12/02/19	50 106	50 265	1,54
CZK	NL	XS1716334781	NIBCAP Float 10/11/2023	50 001	49 937	1,53
CZK	CZ	CZ0003514457	CDCARG 1,28 06/17/21	50 001	49 843	1,52
EUR	CZ	XS1415366720	CESDRA 1,875/23	50 174	48 785	1,49
CZK	CZ	CZ0003512683	SKDATR 3 06/26/20	46 126	45 470	1,39
EUR	RO	XS1129788524	ROMANI 2,875 10/28/24	43 300	42 621	1,30
CZK	NL	XS1322528230	LPTY Float 11/19/20	35 050	35 490	1,09
Celkem				2 362 324	2 340 142	71,54

Údaje o mzdách, úplatách a obdobných příjmech pracovníků a vedoucích osob, které mohou být považovány za odměny, vyplácených obhospodařovatelem fondu a jeho pracovníkům nebo vedoucích osobám za období končící k 31.12.2017.

	Počet	Pevná složka v tis. Kč	Pohyblivá složka v tis. Kč	Odměny za zhodnocení kapitálu v tis. Kč
Pracovníci	21	20 354	4 607	-
z toho: vedoucí osoby	7	11 093	2 906	-

Údaje o mzdách, úplatách a obdobných příjmech pracovníků nebo vedoucích osob, které mohou být považovány za odměny, vyplacených obhospodařovatelem investičního fondu těm z jeho pracovníků nebo vedoucích osob, jejichž činnost má podstatný vliv na rizikový profil tohoto fondu za období končící k 31.12.2017.

	v tis. Kč
Pracovníci	16 433
z toho: vedoucí osoby	13 999

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

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

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

Všechny techniky k obhospodařování fondu jsou v souladu s § 30 nařízení vlády č. 243/2013 Sb. (dále jen „nařízení“). Použitím těchto technik nejsou obcházena pravidla stanovená nařízením a určená statutem tohoto fondu ani investiční strategie tohoto fondu a standardní fond je v každém okamžiku schopen splnit svou povinnost převést peněžní prostředky nebo dodat podkladové aktivum plynoucí z finančního derivátu sjednaného na účet tohoto fondu.

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

- g) Společnost jménem fondu nebyla v rozhodném období účastníkem žádného soudního nebo rozhodčího sporu.
- h) Fond je fondem růstovým tj. veškerý zisk je reinvestován.
- i) Údaje o skutečně zaplacené úplatě obhospodařovateli za obhospodařování fondu, s rozlišením na údaje o úplatě za výkon činnosti depozitáře, administrátora, hlavního podpůrce a auditora, a údaje o dalších nákladech či daních.

Tyto informace jsou uvedeny v částech 7. NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE a 9. SPRÁVNÍ NÁKLADY v příloze k účetní závěrce, která je součástí této zprávy.

- j) U fondu byly investice v rozhodném období prováděny v souladu s investiční strategií stanovenou statutem fondu a příslušnými předpisy. Riziko finančních derivátů spočívá a) v tzv. “basis“ riziku, který vzniká rozdílným cenovým vývojem derivátů a zjišťovaných aktiv, b) v riziku selhání protistrany. Hodnota cizoměnových investičních nástrojů, k nimž není aplikováno měnové zajištění do CZK, nesmí přesáhnout 25 % hodnoty majetku Fondu. Finanční deriváty byly sjednávány s těmito protistranami: Česká spořitelna, a.s., Československá obchodní banka, a. s., Komerční banka, a.s., PPF banka, a.s., Raiffeisenbank, a.s., UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. Další informace o kvantitativních omezeních a metodách, které byly zvoleny pro hodnocení rizik spojených s technikami a nástroji Fondu jsou uvedeny v účetní závěrce, která je součástí této zprávy.

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

Doplňující informace

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

Významné události po datu účetní závěrky

Kromě významných událostí uvedených v účetní závěrce fondu nejsou vedení Společnosti k datu sestavení výroční zprávy známy žádné významné následné události, které by ovlivňovaly účetní závěrku za období končící 31. prosince 2017.

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

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky společnosti Raiffeisen fond dluhopisových příležitostí, otevřený podílový fond, Raiffeisen investiční společnost a.s. (dále také „fond“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2017, výkazu zisku a ztráty, přehledu o změnách vlastního kapitálu za rok končící k tomuto datu a přílohy této účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice společnosti Raiffeisen fond dluhopisových příležitostí, otevřený podílový fond, Raiffeisen investiční společnost a.s. k 31. prosinci 2017 a její finanční výkonnosti za rok končící k tomuto datu v souladu s českými účetními předpisy.

Základ pro výrok

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

Ostatní informace uvedené ve výroční zprávě

Ostatními informacemi jsou v souladu s § 2 písm. b) zákona o auditorech informace uvedené ve výroční zprávě mimo účetní závěrku a naši zprávu auditora. Za ostatní informace odpovídá představenstvo společnosti Raiffeisen investiční společnost a.s.

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s ověřením účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a posouzení, zda ostatní informace nejsou ve významném (materiálním) nesouladu s účetní závěrkou či našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během ověřování účetní závěrky nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně (materiálně) nesprávné. Také posuzujeme, zda ostatní informace byly ve všech významných (materiálních) ohledech vypracovány v souladu s příslušnými právními předpisy. Tímto posouzením se rozumí, zda ostatní informace splňují požadavky právních předpisů na formální náležitosti a postup vypracování ostatních informací v kontextu významnosti (materiality), tj. zda případné nedodržení uvedených požadavků by bylo způsobilé ovlivnit úsudek činěný na základě ostatních informací.

Na základě provedených postupů, do míry, jež dokážeme posoudit, uvádíme, že:

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

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

Odpovědnost představenstva a dozorčí rady společnosti Raiffeisen investiční společnost a.s. za účetní závěrku

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

Při sestavování účetní závěrky je představenstvo společnosti Raiffeisen investiční společnost a.s. povinno posoudit, zda je společnost schopna nepřetržitě trvat, a pokud je to relevantní, popsat v příloze účetní závěrky záležitosti týkající se jejího nepřetržitého trvání a použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky, s výjimkou případů, kdy představenstvo plánuje zrušení společnosti nebo ukončení její činnosti, resp. kdy nemá jinou reálnou možnost než tak učinit.

Za dohled nad procesem účetního výkaznictví ve fondu a společnosti odpovídá dozorčí rada společnosti Raiffeisen investiční společnost a.s.

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

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

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

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné (materiální) nesprávnosti účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou (materiální) nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné (materiální) nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody (koluze), falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.
- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem společnosti relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jejího vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti představenstvo společnosti uvedlo v příloze účetní závěrky.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky představenstvem a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost společnosti nepřetržitě trvat. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná (materiální) nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze účetní závěrky, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti společnosti nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že společnost ztratí schopnost nepřetržitě trvat.
- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah účetní závěrky, včetně přílohy, a dále to, zda účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.

Naší povinností je informovat představenstvo a dozorčí radu společnosti Raiffeisen investiční společnost a.s. mimo jiné o plánovaném rozsahu a načasování auditu a o významných zjištěních, která jsme v jeho průběhu učinili, včetně zjištěných významných nedostatků ve vnitřním kontrolním systému.

V Praze dne 20. března 2018

Auditorská společnost:

Statutární auditor:

Deloitte Audit s.r.o.
evidenční číslo 079

Diana Rádl Rogerová
evidenční číslo 2045



ÚČETNÍ ZÁVĚRKA K 31. PROSINCI 2017

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

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

IČO: 291 46 739

Součásti účetní závěrky:

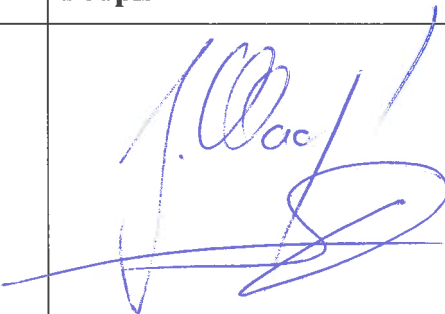

Rozvaha

Výkaz zisku a ztráty

Přehled o změnách vlastního kapitálu

Příloha

Účetní závěrka byla sestavena dne 20. března 2018.

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

Obchodní firma: Raiffeisen fond dluhopisových příležitostí

Raiffeisen investiční společnost a.s.

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

IČO: 29146739

Předmět podnikání: administrace a obhospod. fondů

Okamžik sestavení účetní závěrky: 4.1.2018

ROZVAHA**k 31.12.2017**

tis. Kč	Bod	31.12.2017	31.12.2016	
AKTIVA				
2	Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní cenné papíry přijímané centrální bankou k refinancování	10	640 617	1 067 791
	v tom: a) vydané vládními institucemi		640 617	1 067 791
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	11	101 732	152 891
	v tom: a) splatné na požádání		101 732	147 771
	b) ostatní pohledávky		-	5 120
5	Dluhové cenné papíry	12	2 101 686	1 593 591
	v tom: a) vydané vládními institucemi		312 981	209 059
	b) vydané ostatními osobami		1 788 705	1 384 532
6	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	13	421 052	514 721
	b) podílové listy		421 052	514 721
11	Ostatní aktiva	14	5 801	2 307
	v tom: deriváty		4 220	221
Aktiva celkem			3 270 888	3 331 301

tis. Kč	Bod	31.12.2017	31.12.2016	
PASIVA				
1	Závazky vůči bankám a družstevním záložnám	16	5 391	-
	b) ostatní závazky		5 391	-
4	Ostatní pasiva	17	1 367	5 341
	v tom: deriváty		2 498	3 561
5	Výnosy a výdaje příštích období	18	2 800	8 646
6	Rezervy	20	-	1 387
	b) na daně		-	1 387
9	Emisní ážio	15	121 466	132 861
12	Kapitálové fondy	15	3 128 819	3 114 194
14	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	21	68 872	18 233
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	21	(57 827)	50 639
Pasiva celkem			3 270 888	3 331 301

tis. Kč	Bod	31.12.2017	31.12.2016	
PODROZVAHOVÉ POLOŽKY				
Podrozvahová aktiva				
4	Pohledávky z pevných termínových operací	19	1 051 089	765 768
8	Hodnoty předané k obhospodařování	24	3 265 087	3 328 994
Podrozvahová pasiva				
12	Závazky z pevných termínových operací	19	1 040 353	769 153

Obchodní firma: Raiffeisen fond dluhopisových příležitostí

Raiffeisen investiční společnost a.s.

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

IČO: 29146739

Předmět podnikání: administrace a obhospod. fondů

Okamžik sestavení účetní závěrky: 4.1.2018

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

za období končící 31.12.2017

tis. Kč	Bod	31.12.2017	31.12.2016
1 Výnosy z úroků a podobné výnosy	3	35 422	28 618
z toho: úroky z dluhových cenných papírů		35 422	28 618
2 Náklady na úroky a podobné náklady	4	(4)	-
3 Výnosy z akcií a podílů	5	6 744	11 154
c) ostatní výnosy z akcií a podílů		6 744	11 154
4 Výnosy z poplatků a provizí	6	845	438
5 Náklady na poplatky a provize	7	(35 560)	(35 007)
6 Zisk nebo ztráta z finančních operací	8	(64 014)	48 745
9 Správní náklady	9	(250)	(250)
b) ostatní správní náklady		(250)	(250)
19 Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním		(56 817)	53 698
23 Daň z příjmů	22	(1 010)	(3 059)
24 Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění		(57 827)	50 639

Obchodní firma: Raiffeisen fond dluhopisových příležitostí

Raiffeisen investiční společnost a.s.

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

IČO:29146739

Předmět podnikání: administrace a obhospod. fondů

Okamžik sestavení účetní závěrky: 4.1.2018

**PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU
k 31.12.2017**

tis. Kč	Emisní ážio	Kapitálové fondy	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	Zisk (Ztráta)	Celkem
Zůstatek k 1. 1. 2016	102 679	2 396 568	24 362	(6 128)	2 517 481
Čistý zisk/ztráta za účetní období	-	-	-	50 639	50 639
Podílové listy prodané	57 896	1 176 869	-	-	1 234 765
Podílové listy odkoupené	(27 714)	(459 243)	-	-	(486 957)
Zaokrouhlení	-	-	(1)	-	(1)
Převody do fondů	-	-	(6 128)	6 128	-
Zůstatek k 31. 12. 2016	132 861	3 114 194	18 233	50 639	3 315 927

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

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.

Dle statutu Fondu mohou být vydávány až 2 různé druhy podílových listů - třídy. Jednotlivé třídy se liší způsobem nakládání se ziskem Fondu, výší vstupního poplatku (přirážky), minimální výší investice a distribuční sítí. Každý druh podílových listů má přidělen vlastní ISIN.

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

Údaje o investiční společnosti

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

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

Předmět podnikání Společnosti

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

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

Informace o depozitáři

Depozitářské služby poskytuje 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 2017. Jako srovnatelné údaje jsou použity údaje z minulého účetního období, tj. data za rok 2016.

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 stanovené 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	2017	2016
Úroky z dluhových cenných papírů	35 422	28 618
Celkem	35 422	28 618

4. NÁKLADY NA ÚROKY A PODOBNÉ NÁKLADY

Položka náklady na úroky představuje úrok z kolaterálu ve výši 4 tis. Kč.

5. VÝNOSY Z AKCIÍ A PODÍLŮ

Položka výnosy z akcií a podílů představuje dividendy ve výši 6 744 tis. Kč (2016: 11 154 tis. Kč).

6. 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 845 tis. Kč (2016: 438 tis. Kč).

7. NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

tis. Kč	2017	2016
Obhospodařovatelský poplatek	32 257	26 589
Poplatek za zhodnocení majetku fondu	-	5 712
Depozitářský poplatek	2 099	1 638
Provize a poplatky z obchodů s cennými papíry	161	166
Správa cenných papírů	993	740
Ostatní poplatky a provize	50	162
Celkem	35 560	35 007

Poplatek za obhospodařování, hrazený Fondem Společnosti, činí v souladu se statutem Fondu za Třidu A1 - Kapitalizační 1,00 % a u Třídy A2 – Premium 0,55% z průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu.

Poplatek za administraci není účtován.

V souladu se smlouvou o výkonu funkce depozitáře, platí Fond poplatek ve výši 0,0605 % z průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu Fondu.

8. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

tis. Kč	2017	2016
Zisk/(Ztráta) z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou	(43 164)	52 532
Zisk/(Ztráta) z kurzových rozdílů	(69 246)	8 259
Zisk/(Ztráta) ze spotových a z pevných termínových operací	48 396	(12 046)
Celkem	(64 014)	48 745

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.

9. SPRÁVNÍ NÁKLADY

Položka správních nákladů představuje náklady na audit ve výši 250 tis. Kč (2016: 250 tis. Kč).

10. 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. 2017	31. 12. 2016
Státní dluhopisy	640 617	1 067 791
Čistá účetní hodnota	640 617	1 067 791

11. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI A DRUŽSTEVNÍMI ZÁLOŽNAMI

Položka pohledávky za bankami představuje běžné účty u instituce Unicredit bank Czech Republic and Slovakia ve výši 101 732 tis. Kč (2016: 147 771 tis. Kč).

Běžné účty jsou splatné na požádání.

12. DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY

tis. Kč	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Dluhopisy vydané vládními institucemi	312 981	209 059
Dluhopisy vydané ostatními osobami	1 788 705	1 384 532
Čistá účetní hodnota	2 101 686	1 593 591

13. AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY

tis. Kč	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Podílové listy	421 052	514 721
Čistá účetní hodnota	421 052	514 721

14. OSTATNÍ AKTIVA

tis. Kč	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Kladné reálné hodnoty finančních derivátů	4 220	221
Zúčtování se statním rozpočtem	1 299	-
Ostatní pohledávky	282	2 086
Celkem	5 801	2 307

15. VLASTNÍ KAPITÁL

Počet vydaných podílových listů

(v ks)	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Kapitalizační třída	2 559 094 353	2 763 905 711
Premium třída	569 724 713	350 288 683
Celkem	3 128 819 066	3 114 194 394

Vlastní kapitál dle tříd podílových listů

tis. Kč	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Kapitalizační třída	2 696 420	2 963 948
Premium třída	564 910	351 979
Celkem	3 261 330	3 315 927

Hodnota podílového listu k poslednímu obchodnímu dni roku 2017 na kapitalizační třídě činila 1,0538 Kč (2016: 1,0723 Kč) a na premium třídě činila 0,9917 Kč (2016: 1,0048 Kč). Jedná se o poslední hodnotu podílového listu v roce, za kterou byly realizovány nákupy a odkupy podílových listů Fondu.

16. ZÁVAZKY VŮČI BANKÁM A DRUŽSTEVNÍM ZÁLOŽNÁM

Ostatní závazky představují přijatý kolaterál ve výši 391 tis. Kč u instituce Unicredit bank Czech Republic and Slovakia, a.s. a kolaterál ve výši 5 000 tis. Kč u instituce Raiffeisen Bank a.s.

17. OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Záporné reálné hodnoty finančních derivátů	2 498	3 561
Ostatní závazky	(1 131)	1 780
Celkem	1 367	5 341

18. VÝNOSY A VÝDAJE PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

V položce výdajů příštích období je zaúčtován zejména nevyfakturovaný obhospodařovatelský poplatek ve výši 2 506 tis. Kč (2016: 2 637 tis. Kč) a nevyfakturovaný poplatek za zhodnocení majetku fondu ve výši 0 tis. Kč (2016: 5 712 tis. Kč).

19. FINANČNÍ DERIVÁTY

Nominální hodnota derivátů:

tis. Kč	31. 12. 2017		31. 12. 2016	
	Pohledávky	Závazky	Pohledávka	Závazek
Měnové forwardy	1 051 089	1 040 353	765 768	769 153
Celkem	1 051 089	1 040 353	765 768	769 153

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. 2017		31. 12. 2016	
	Kladná	Záporná	Kladná	Záporná
Měnové forwardy	4 220	2 498	221	3 561
Celkem	4 220	2 498	221	3 561

Všechny měnové deriváty jsou splatné do jednoho roku.

20. REZERVY

tis. Kč	Daň z příjmů	Rezervy celkem
Zůstatek k 1. ledna 2017	1 387	1 387
Tvorba	-	-
Čerpání	1 387	1 387
Zůstatek k 31. prosinci 2017	-	-

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.

21. NÁVRH UHRAZENÍ ZTRÁTY

Představenstvo Společnosti navrhuje uhrazení ztráty roku 2017 následujícím způsobem:

tis. Kč	Zisk / (Ztráta)	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období
Zůstatek k 31. prosinci 2017 před uhrazením ztráty za rok 2017	-	68 872
Ztráta za rok 2017	(57 827)	-
Návrh uhrazení ztráty za rok 2017:		
Převod do nerozděleného zisku	57 827	(57 827)
Celkem	-	11 045

22. DAŇ Z PŘÍJMŮ

(a) Daň z příjmů

tis. Kč	2017	2016
Rezerva na daň z příjmu	-	1 387
(Vratky)/doplatky daní za minulé účetní období	(2)	-
Daň srážková	1 012	1 672
Celkem	1 010	3 059

(b) Daň z příjmů – daňová analýza

tis. Kč	2017	2016
Zisk nebo (ztráta) za účetní období před zdaněním	(56 818)	53 698
Výnosy nepodléhající všeobecnému základu daně	(6 744)	(11 427)
Ostatní položky (daň. ztráta min. let)	-	(14 836)
Mezisoučet	(63 562)	27 435
Daň vypočtená při použití sazby 5 %	0	1 372

23. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

tis. Kč	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Aktiva		
Pobídka v souvislosti s investováním do fondů KAG	282	126
Pasiva		
Úplata za obhospodařování placená Společnosti	2 506	2 637
Výkonnostní odměna placená Společnosti	-	5 712

tis. Kč	2017	2016
Náklady		
Úplata za obhospodařování placená Společnosti	32 257	26 589
Výkonnostní odměna placená Společnosti	-	5 712
Výnosy		
Pobídka v souvislosti s investováním do fondů KAG	845	439

tis. Kč	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Podrozvahová aktiva		
Hodnoty předané k obhospodařování	3 265 087	3 328 994

24. 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.

25. FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO

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

(a) Řízení rizik

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

Tržní rizika jsou měřena metodou Value at Risk („VaR“). Value at Risk představuje potenciální ztrátu z nepříznivého pohybu na trhu v daném časovém horizontu na určité úrovni spolehlivosti. Hodnota Value at Risk je měřena na bázi jednoletého intervalu držby a hladiny spolehlivosti 99 %.

(b) Riziko likvidity

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

**Raiffeisen fond dluhopisových příležitostí, otevřený podílový fond,
Raiffeisen investiční společnost a.s.**
Období končící 31. prosince 2017

Zbytková splatnost majetku a dluhů Fondu

tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifik.	Celkem
K 31. prosinci 2017						
Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní CP	22	4 115	-	636 480	-	640 617
Pohledávky za bankami	101 732	-	-	-	-	101 732
Dluhové cenné papíry	44 008	204 765	1 284 725	568 188	-	2 101 686
Akcie, Podílové listy	-	-	-	-	421 052	421 052
Ostatní aktiva	5 801	-	-	-	-	5 801
Celkem	151 563	208 880	1 284 725	1 204 668	421 052	3 270 888
Ostatní pasiva	5 391	-	-	-	-	5 391
Výnosy a výdaje příštích období	1 367	-	-	-	-	1 367
Rezervy	2 800	-	-	-	-	2 800
Vlastní kapitál	-	-	-	-	3 261 330	3 261 330
Celkem	9 558	-	-	-	3 261 330	3 270 888
GAP	142 005	208 880	1 284 725	1 204 668	(2 840 278)	-
Kumulativní GAP	142 005	350 885	1 635 610	2 840 278	-	-

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 2016						
Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní CP	336	6 662	243 873	816 920	-	1 067 791
Pohledávky za bankami	152 891	-	-	-	-	152 891
Dluhové cenné papíry	123 521	179 936	1 152 990	137 144	-	1 593 591
Akcie, Podílové listy	-	-	-	-	514 721	514 721
Ostatní aktiva	2 307	-	-	-	-	2 307
Celkem	279 055	186 598	1 396 863	954 064	514 721	3 331 301
Ostatní pasiva	5 341	-	-	-	-	5 341
Výnosy a výdaje příštích období	8 646	-	-	-	-	8 646
Rezervy	-	1 387	-	-	-	1 387
Vlastní kapitál	-	-	-	-	3 315 927	3 315 927
Celkem	13 987	1 387	-	-	3 315 927	3 331 301
GAP	265 068	185 211	1 396 863	954 064	(2 801 206)	-
Kumulativní GAP	265 068	450 279	1 847 142	2 801 206	-	-

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

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 2016					
Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní CP	336	206 361	215 256	645 838	1 067 791
Pohledávky za bankami	152 891	-	-	-	152 891
Dluhové cenné papíry	575 660	276 088	728 833	13 010	1 593 591
Celkem	728 887	482 449	944 089	658 848	2 814 273

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 2017					
Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní CP				640 617	640 617
Pohledávky za bankami	8 708	31	25 673	67 320	101 732
Dluhové cenné papíry	529 403	-	201 325	1 370 958	2 101 686
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	421 052	-	-	-	421 052
Ostatní aktiva	3 407	-	1 419	975	5 801
Celkem	962 570	31	228 417	2 079 870	3 270 888
Závazky vůči bankám a družstevním záložnám	-	-	-	5 391	5 391
Ostatní pasiva	2 498	-	-	(1 131)	1 367
Výnosy a výdaje příštích období	-	-	-	2 800	2 800
Vlastní kapitál	14 547	898	(21 216)	3 267 101	3 261 330
Celkem	17 045	898	(21 216)	3 274 161	3 270 888
Dlouhé pozice podrozvahových nástrojů	66 731	-	-	984 358	1 051 089
Krátké pozice podrozvahových nástrojů	974 351	-	66 002	-	1 040 353
Čistá devizová pozice	37 905	(867)	183 631	(209 933)	-

Devizová pozice Fondu

tis. Kč	EUR	PLN	USD	Kč	Celkem
K 31. prosinci 2016					
Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní CP	-	-	-	1 067 791	1 067 791
Pohledávky za bankami	2 296	3	1 704	148 888	152 891
Dluhové cenné papíry	341 194	30 375	252 350	969 672	1 593 591
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	433 416	-	81 305	-	514 721
Ostatní aktiva	221	-	1 486	600	2 307
Celkem	777 127	30 378	336 845	2 186 951	3 331 301
Ostatní pasiva	249	-	3 312	1 780	5 341
Výnosy a výdaje příštích období	-	-	-	8 646	8 646
Rezervy	-	-	-	1 387	1 387
Vlastní kapitál	-	-	-	3 315 927	3 315 927
Celkem	249	-	3 312	3 327 740	3 331 301
Dlouhé pozice podrozvahových nástrojů	140 504	-	-	625 264	765 768
Krátké pozice podrozvahových nástrojů	364 770	-	264 082	140 301	769 153
Čistá devizová pozice	552 612	30 378	69 451	(655 826)	-

26. 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 2017					
Státní bezkupónové dluhopisy a ost. cenné papíry	640 617	-	-	-	640 617
Pohledávky za bankami	101 732	-	-	-	101 732
Dluhové cenné papíry	646 597	1 231 152	73 529	150 408	2 101 686
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	-	421 052	-	-	421 052
Jiná aktiva	5 801	-	-	-	5 801
Celkem	1 394 747	1 652 203	73 529	150 408	3 270 888

tis. Kč	ČR	EU	Ostatní Evropa	Ostatní	Celkem
K 31. prosinci 2016					
Státní bezkupónové dluhopisy a ost. cenné papíry	1 067 791	-	-	-	1 067 791
Pohledávky za bankami	152 891	-	-	-	152 891
Dluhové cenné papíry	390 931	925 481	14 386	262 793	1 593 591
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	-	433 416	-	81 305	514 721
Jiná aktiva	1 963	-	-	344	2 307
Celkem	1 613 576	1 358 897	14 386	344 442	3 331 301

Členění cenných papírů podle emitenta

tis. Kč	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Vydané finančními institucemi	1 082 859	724 626
Vydané fondy kolektivního investování	421 052	514 721
Vydané nefinančními institucemi	619 212	607 001
Vydané pojišťovacími institucemi	13 104	38 518
Vydané vládními institucemi	1 027 127	1 291 236
Celkem	3 163 355	3 176 102

27. 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 2017.