

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

---

**Výroční zpráva  
2018**

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

Obchodní firma:	Raiffeisen investiční společnost a.s.
Právní forma:	akciová společnost
Sídlo:	Hvězdova 1716/2b, 140 78 Praha 4 – Nusle Česká republika
IČO:	29146739
Obchodní rejstřík:	spisová značka B18837 vedená u Městského soudu v Praze
Základní kapitál:	40 000 000,- Kč
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. prosince 2012 jako společnost plně vlastněná jediným akcionářem Raiffeisenbank a.s. Společnost byla založena s pověřením rozšířit produktovou nabídku Raiffeisenbank a.s. a zvýšit tím podíl banky na trhu. Během pár let se Společnost stala respektovaným správcem aktiv s regionální působností ve střední Evropě.

### **Kontakty**

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

### **Seznam obhospodařovaných fondů k 31. prosinci 2018**

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

#### **Standardní fondy**

- Raiffeisen fond dluhopisových příležitostí (ISIN CZ0008473998, ISIN CZ0008474921)
- Raiffeisen fond dluhopisové stability (ISIN CZ0008474293)
- Raiffeisen fond dluhopisových trendů (ISIN CZ0008474376)
- Raiffeisen fond globálních trhů (ISIN CZ0008474442)
- Raiffeisen fond udržitelného rozvoje (ISIN CZ0008474400)
- Raiffeisen fond high-yield dluhopisů (ISIN CZ000847848)
- Raiffeisen strategie konzervativní (ISIN CZ0008474871)
- Raiffeisen fond amerických akcií (ISIN CZ0008475175)
- Raiffeisen fond evropských akcií (ISIN CZ0008475266)

- Raiffeisen fond emerging markets akcií (ISIN CZ0008475274)
- Raiffeisen strategie balancovaná (ISIN CZ0008475506)

#### Speciální fondy

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

#### Fond kvalifikovaných investorů

- LEONARDO (ISIN CZ0008474525)

## **Raiffeisen fond optimálního rozložení (dále jen „Fond“)**

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

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

#### **Obhospodařovatel fondu**

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

#### **Depozitář fondu**

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

#### **Auditor**

Auditorem fondu je KPMG Česká republika Audit, s.r.o., IČ 49619187, se sídlem Pobřežní 1a, 186 00 Praha 8 - Karlín, zapsaný v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 24185.

#### **Investiční zaměření**

Fond je zaměřený na tzv. multi-asset strategii, investuje do různých druhů aktiv na rozličných trzích, především do nástrojů peněžního trhu, dluhopisů nebo obdobných cenných papírů (státní či podnikový dluhopis, resp. jiný cenný papír přijatý k obchodování na regulovaném trhu či na trhu schváleném Českou národní bankou), do akcií a komodit a dalších nástrojů nesoucích riziko akcií nebo komodit a jejich derivátů (0 - 60 % majetku fondu) a cizích měn. Jedním ze základních parametrů výběru je růstový trend. Fond byl zařazen do rizikové skupiny 4 podle syntetického ukazatele rizika a výnosu (SRRI).

#### **Portfolio manažer fondu**

Jan Chytrý

Vzdělání	Vysoká školy ekonomie a managementu (VŠEM) - student
Kurzy/školení	Makléřská licence, Ministerstvo financí ČR
Odborná praxe	11 let
Portfolio manažer v RIS	od 1. března 2015

#### **Komentář portfolio manažera**

Aktiva Fondu zůstala i v roce 2018 alokována především na základě výsledků kvantitativního modelu. Model v pravidelném intervalu vyhodnocuje informace z kapitálových trhů a na základě těchto výstupů je majetek Fondu investován střídavě do následujících osmi investičních témat: americké a evropské akcie, akcie rozvíjejících se trhů a pacifické oblasti, nemovitosti, koš komodit, zlato a dolar proti koši měn. Za zhruba polovinu majetku Fondu byly drženy krátkodobé a střednědobé české státní a korporátní dluhopisy.



Finanční ukazatele	31. prosince 2018	31. prosince 2017	31. prosince 2016
Zisk / ztráta po zdanění, v tis. Kč	(43 587)	16 795	10 755
Vlastní kapitál podílového fondu, v tis. Kč	745 120	790 750	709 829
VK připadající na jeden podílový list, v Kč	0,9558	1,0075	0,9853
Počet podílových listů, ks	779 560 181	784 848 356	720 418 960

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

ISIN	Vydané podílové listy		Odkoupené podílové listy		SALDO (+/-)	
	ks	tis. Kč	ks	tis. Kč	ks	tis. Kč
CZ0008474731	230 878 137	230 782	236 166 312	232 825	(5 288 175)	(2 043)



#### Identifikace majetku, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku Fondu k 31. prosinci 2018

##### Cenné papíry:

MĚNA	ZEMĚ	ISIN	NÁZEV CP	CENA POŘÍZENÍ	REÁLNÁ HODNOTA	PODÍL NA AKTIVECH v %
				v tis. Kč	v tis. Kč	
USD	US	US46141D2036	INVESCO DB US DOLLAR INDEX B	94 142 693	96 027 042	12,86
CZK	CZ	CZ0001002851	CZGB 3,85 09/29/21	93 403 500	85 742 556	11,48
USD	US	US78463X7497	SPDR DJ GLOBAL Real Estate E	59 689 319	54 380 737	7,28
USD	US	US9229083632	VANGUARD S&P 500	39 346 255	41 303 292	5,53
CZK	AT	AT0000A14QE4	ERSTBK Float 01/28/19	40 081 000	40 156 600	5,38
CZK	NL	XS1241115440	LPTY 0,88 06/02/20	39 841 000	39 504 449	5,29
CZK	AT	AT0000A1GD94	HYPO NOE GRUPPE Float 09/16/20	30 030 500	30 103 900	4,03
CZK	CZ	CZ0001003834	CZGB 1,50/19	30 979 714	30 083 150	4,03
CZK	FR	FR0013110103	BPCEGP Float 02/04/23	30 288 500	30 002 867	4,02
EUR	IE	IE0031442068	ISHARES S&P 500 UCITS ETF	30 301 714	28 006 808	3,75
CZK	NL	XS1322528230	LPTY Float 11/19/20	24 001 000	24 300 800	3,25
EUR	LU	LU0274211480	db x-trackers DAX UCITS ETF	26 973 780	23 726 682	3,18
CZK	GB	XS1355060952	CS Float 03/08/23	21 166 500	21 130 950	2,83
CZK	GB	XS1437011585	DB Float 06/23/21	20 980 500	20 153 711	2,70

CZK	CZ	CZ0001004113	CZGB Float 12/09/20	20 528 500	20 145 633	2,70
CZK	NL	XS1054089609	VW Float 04/08/19	20 030 500	20 103 067	2,69
CZK	CZ	XS1090620730	NETGAS 2,25 01/28/21	17 430 500	16 944 848	2,27
CZK	CZ	CZ0005112300	ČEZ AS	13 788 861	16 050 000	2,15
CZK	CZ	CZ0003511529	CETEM Float 10/08/2019	12 050 300	12 101 960	1,62
CZK	NL	XS1348933380	NIBCAP Float 01/20/21	10 000 250	10 079 222	1,35
CZK	CZ	CZ0008019106	KOMERČNÍ BANKA	10 067 581	8 470 000	1,13
<b>Celkem</b>				<b>685 122 468</b>	<b>668 518 272</b>	<b>89,52</b>

#### Další majetek:

NÁZEV	REÁLNÁ HODNOTA v tis. Kč	PODÍL NA AKTIVECH %
Běžné účty	68 594	9,18
<b>CELKEM</b>	<b>68 594</b>	<b>9,18</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 vedoucím osobám za období končící k 31. prosinci 2018.

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

Údaje o mzdách, úplatách a obdobných příjmech pracovníků nebo vedoucích osob, které mohou být považovány za odměny, vyplacených obhospodařovatelem investičního fondu těm z jeho pracovníků nebo vedoucích osob, jejichž činnost má podstatný vliv na rizikový profil tohoto fondu za období končící k 31. prosinci 2018.

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

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

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

Změna nabyla účinnosti 9. dubna 2018

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

Všechny techniky k obhospodařování fondu v souladu s § 30 nařízení vlády. 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 6. NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE a 8. SPRÁVNÍ NÁKLADY v příloze k účetní závěrce, která je součástí této zprávy.

j) Riziko finančních derivátů spočívá a) v tzv. "basis" riziku, který vzniká rozdílným cenovým vývojem derivátů a zajišťovaných aktiv, b) v riziku selhání protistrany. Hodnota cizoměnových investičních nástrojů, k nimž není aplikováno měnové zajištění do CZK, není omezena. Finanční deriváty byly sjednávány s těmito protistranami: Česká spořitelna, a.s., Československá obchodní banka, a. s., Komerční banka, a.s., PPF banka, a.s., UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. Další informace o kvantitativních omezeních a metodách, které byly zvoleny pro hodnocení rizik spojených s technikami a nástroji Fondu jsou uvedeny v příloze k účetní závěrce, která je součástí této zprávy.

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

**Doplňující informace**

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

**Významné události po datu účetní závěrky**

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

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

**Účetní závěrka  
za rok 2018**



**Obchodní firma: Raiffeisen fond optimálního rozložení**

Raiffeisen investiční společnost a.s.

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

IČO: 29146739

Předmět podnikání: administrace a obhospod. fondů

Okamžik sestavení účetní závěrky: 12.3.2019

**ROZVAHA****k 31.12.2018**

tis. Kč	Bod	31.12.2018	31.12.2017	
AKTIVA				
2	Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní cenné papíry přijímané centrální bankou k refinancování	9	135 971	113 741
	<i>v tom: a) vydané vládními institucemi</i>		135 971	113 741
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	10	68 594	40 024
	<i>v tom: a) splatné na požádání</i>		63 494	39 524
	<i>b) ostatní pohledávky</i>		5 100	500
5	Dluhové cenné papíry	11	264 583	255 070
	<i>b) vydané ostatními osobami</i>		264 583	255 070
6	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	12	274 805	378 650
	<i>v tom: a) akcie</i>		24 520	24 045
	<i>b) podílové listy</i>		250 285	354 605
11	Ostatní aktiva	13	2 897	5 095
Aktiva celkem			746 850	792 580

tis. Kč		Bod	31.12.2018	31.12.2017
PASIVA				
4	Ostatní pasiva	15	895	881
5	Výnosy a výdaje příštích období	16	835	725
6	Rezervy	18	-	224
	b) na daně		-	224
12	Kapitálové fondy	14	774 055	776 098
14	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	14	14 652	(2 143)
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	14	(43 587)	16 795
Pasiva celkem			746 850	792 580

tis. Kč		Bod	31.12.2018	31.12.2017
<b>PODROZVAHOVÉ POLOŽKY</b>				
<b>Podrozvahová aktiva</b>				
4	Pohledávky z pevných termínových operací	17	228 382	371 497
8	Hodnoty předané k obhospodařování	22	746 850	792 580
<b>Podrozvahová pasiva</b>				
12	Závazky z pevných termínových operací	17	226 685	367 027



**Obchodní firma: Raiffeisen fond optimálního rozložení**

Raiffeisen investiční společnost a.s.

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

IČO: 29146739

Předmět podnikání: administrace a obhospod. fondů

Okamžik sestavení účetní závěrky: 12.3.2019

**VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY  
za období končící 31.12.2018**

tis. Kč	Bod	31.12.2018	31.12.2017
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy	3 851	1 613
	<i>z toho: úroky z dluhových cenných papírů</i>	3 527	1 613
2	Náklady na úroky a podobné náklady	(4)	-
3	Výnosy z akcií a podílů	4 517	7 110
	<i>c) ostatní výnosy z akcií a podílů</i>	4 517	7 110
5	Náklady na poplatky a provize	(11 415)	(8 616)
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	(39 947)	17 893
9	Správní náklady	(50)	(50)
	<i>b) ostatní správní náklady</i>	(50)	(50)
<b>19</b>	<b>Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním</b>	<b>(43 048)</b>	<b>17 950</b>
23	Daň z příjmů	(539)	(1 155)
<b>24</b>	<b>Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění</b>	<b>(43 587)</b>	<b>16 795</b>

**Obchodní firma: Raiffeisen fond optimálního rozložení**

Raiffeisen investiční společnost a.s.

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

IČO: 29146739

Předmět podnikání: administrace a obhospod. fondů

Okamžik sestavení účetní závěrky: 12.3.2019

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

tis. Kč	Kapitálové fondy	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	Zisk (Ztráta)	Celkem
<b>Zůstatek k 1.1.2017</b>	711 972	(12 898)	10 755	<b>709 829</b>
Čistý zisk/ztráta za účetní období	-	-	16 795	16 795
Podílové listy prodané	142 440	-	-	142 440
Podílové listy odkoupené	(78 314)	-	-	(78 314)
Převody do fondů	-	10 755	(10 755)	-
<b>Zůstatek k 31. 12. 2017</b>	<b>776 098</b>	<b>(2 143)</b>	<b>16 795</b>	<b>790 750</b>

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

## **1. OBECNÉ INFORMACE**

### **(a) Charakteristika fondu**

#### ***Vznik a charakteristika fondu***

Raiffeisen fond optimálního rozložení, otevřený podílový fond, Raiffeisen investiční společnost a.s. (dále jen „Fond“) je účetní jednotka bez právní subjektivity, zřízená Raiffeisen investiční společností a.s. (dále jen „Společnost“) v souladu se zákonem č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech (dále jen „ZISIF“ nebo „Zákon“). Fond byl založen ke dni 13. března 2015 na základě povolení České národní banky k vytvoření podílového fondu č.j.: 2015/028940/CNB/570 ze dne 11. března 2015, které nabylo právní moci dne 13. března 2015. Fond zahájil svoji činnost dne 7. dubna 2015.

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

Počet vydávaných podílových listů ani doba, na kterou je Fond vytvořen, nejsou omezeny.

Fond nemá zaměstnance a veškerou administrativu spojenou s podnikatelskou činností Fondu provádí dodavatelským způsobem Společnost.

#### ***Údaje o investiční společnosti***

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

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

#### ***Předmět podnikání Společnosti***

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

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

#### ***Informace o depozitáři***

Depozitářské služby poskytuje od 6. února 2014 UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., IČ 64948242, se sídlem Želetavská 1525/1, 140 92 Praha 4 (dále jen jako „Depozitář“) dle smlouvy o výkonu činnosti depozitáře ze dne 13. března 2015.

### **(b) Východiska pro přípravu účetní závěrky**

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

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

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

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

Běžným účetním obdobím Fondu je kalendářní rok končící 31. prosince 2018. Jako srovnatelné údaje jsou použity údaje z minulého účetního období, tj. data za rok 2017.

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

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

## **2. DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY**

### **(a) Den uskutečnění účetního případu**

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

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

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

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

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

### **(b) Cenné papíry**

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

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



#### ***Úrokový výnos***

Úrokovým výnosem se:

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

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

#### ***Odúčtování cenných papírů***

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

### **(c) Pohledávky a opravné položky**

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

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

### **(d) Finanční deriváty**

Derivát je finanční nástroj, který splňuje následující podmínky:

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

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

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

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

### **(e) Prostředky podílníků**

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



#### ***Kapitálové fondy***

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

#### ***Emisní ážio***

Emisní ážio z rozdílu mezi jmenovitou a prodejní hodnotou podílových listů je vykazováno samostatně. Fond účtuje o emisním ážiu jak při prodeji podílových listů, tak i při jejich zpětném odkupu.

#### **(f) Tvorba rezerv**

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

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

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

#### **(g) Přepočet cizí měny**

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

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

#### **(h) Zdanění**

##### ***Splatná daň***

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

##### ***Odložená daň***

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

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

Výnosové a nákladové úroky jsou vykazovány na akruálním principu.

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

### 3. VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY

tis. Kč	2018	2017
Úroky z poskytnutého kolaterálu z finančních derivátů	7	-
Úroky term. vklady	317	-
Úroky z dluhových cenných papírů	3 527	1 613
<b>Celkem</b>	<b>3 851</b>	<b>1 613</b>

### 4. NÁKLADY NA ÚROKY A PODOBNÉ NÁKLADY

Položka náklady na úroky představuje úrok z přijatého kolaterálu z finančních derivátů ve výši 4 tis. Kč (2017: 0 tis. Kč).

### 5. VÝNOSY Z AKCIÍ A PODÍLŮ

Položka výnosy z akcií a podílů představuje dividendy ve výši 4 517 tis. Kč (2017: 7 110 tis. Kč).

### 6. NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

tis. Kč	2018	2017
Obhospodařovatelský poplatek	9 564	7 484
Depozitářský poplatek	518	453
Správa cenných papírů	213	209
Ostatní poplatky a provize	1 120	470
<b>Celkem</b>	<b>11 415</b>	<b>8 616</b>

Poplatek za obhospodařování, hrazený Fondem Společnosti, činí k 31. prosinci 2018 v souladu se statutem Fondu 1,2 % z průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu (k 31. prosinci 2017: 1%).

Poplatek za administraci není účtován.

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

### 7. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

tis. Kč	2018	2017
Zisk/(Ztráta) z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou	(18 992)	(16 283)
Zisk/(Ztráta) z kurzových rozdílů	(937)	260
Zisk/(Ztráta) ze spotových a z pevných termínových operací	(20 018)	33 916
<b>Celkem</b>	<b>(39 947)</b>	<b>17 893</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 cenných papírů.

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

## 8. SPRÁVNÍ NÁKLADY

Položka správních nákladů představuje náklady na audit ve výši 50 tis. Kč (2017: 50 tis. Kč).

## 9. STÁTNÍ BEZKUPÓNOVÉ DLUHOPISY A OSTATNÍ CENNÉ PAPÍRY PŘIJÍMANÉ CENTRÁLNÍ BANKOU K REFINANCOVÁNÍ

Veškeré cenné papíry v majetku Fondu jsou kotované na Burze cenných papírů Praha nebo zahraničních burzách. Veškeré cenné papíry jsou zařazeny do portfolia cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou.

tis. Kč	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Státní dluhopisy	135 971	113 741
<b>Čistá účetní hodnota</b>	<b>135 971</b>	<b>113 741</b>

## 10. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI A DRUŽSTEVNÍMI ZÁLOŽNAMI

Položka pohledávky za bankami představuje běžné účty u instituce UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. ve výši 63 494 tis. Kč (2017: 39 524 tis. Kč).

Ostatní pohledávky představují poskytnutý kolaterál z finančních derivátů ve výši 5 100 tis. Kč u instituce Česká spořitelna, a.s. (2017: 500 tis. Kč u instituce UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.).

Běžné účty jsou splatné na požádání.

## 11. DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY

tis. Kč	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Dluhopisy vydané ostatními osobami	264 583	255 070
<b>Čistá účetní hodnota</b>	<b>264 583</b>	<b>255 070</b>

## 12. AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY

tis. Kč	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Akcie	24 520	24 045
Podílové listy	250 285	354 605
<b>Čistá účetní hodnota</b>	<b>274 805</b>	<b>378 650</b>

## 13. OSTATNÍ AKTIVA

tis. Kč	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Kladné reálné hodnoty finančních derivátů	1 631	3 846
Zúčtování se státním rozpočtem	633	924
Dohadná položka na dividendu	515	325
Ostatní pohledávky	118	-
<b>Celkem</b>	<b>2 897</b>	<b>5 095</b>



V položce ostatní pohledávky je zaúčtován nevypořádaný obchod z transakcí s podílovými listy ve výši 118 tis. Kč. Nevypořádaný obchod z transakcí s podílovými listy byl v minulém období zaúčtován ve výši 101 tis. Kč v ostatních závazcích.

#### 14. VLASTNÍ KAPITÁL

K 31. prosinci 2018 je vydáno 779 560 181 kusů podílových listů Fondu (2017: 784 848 356 kusů).

Vlastní kapitál k 31. prosinci 2018 je ve výši 745 120 tis. Kč (2017: 790 750 tis. Kč).

Hodnota podílového listu k poslednímu obchodnímu dni roku 2018 činila 0,9558 Kč (2017: 1,0075 Kč). Jedná se o poslední hodnotu podílového listu v roce, za kterou byly realizovány nákupy a odkupy podílových listů Fondu.

#### 15. OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Záporné reálné hodnoty finančních derivátů	330	41
Dohadná položka na daň z příjmu	548	923
Ostatní závazky	17	(83)
<b>Celkem</b>	<b>895</b>	<b>881</b>

#### 16. VÝNOSY A VÝDAJE PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

Položka výnosů a výdajů příštích období je ve výši 835 tis. Kč (2017: 725 tis. Kč). V této položce je zaúčtován zejména nevyměřovaný obhospodařovatelský poplatek za prosinec ve výši 745 tis. Kč (2017: 659 tis. Kč).

#### 17. FINANČNÍ DERIVÁTY

**Nominální hodnota derivátů:**

tis. Kč	31. 12. 2018		31. 12. 2017	
	Pohledávka	Závazek	Pohledávka	Závazek
Měnové forwardy	228 382	226 685	371 497	367 027
<b>Celkem</b>	<b>228 382</b>	<b>226 685</b>	<b>371 497</b>	<b>367 027</b>

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

**Reálná hodnota derivátů:**

tis. Kč	31. 12. 2018		31. 12. 2017	
	Kladná	Záporná	Kladná	Záporná
Měnové forwardy	1 631	330	3 846	41
<b>Celkem</b>	<b>1 631</b>	<b>330</b>	<b>3 846</b>	<b>41</b>

Všechny měnové deriváty jsou splatné do jednoho roku.

## 18. REZERVY

V této položce je zaúčtována rezerva na daň z příjmů ve výši 0 tis. Kč (2017: 224 tis. Kč).

## 19. NÁVRH UHRAZENÍ ZTRÁTY

*Představenstvo Společnosti navrhuje uhrazení ztráty roku 2018 následujícím způsobem:*

tis. Kč	Zisk / (Ztráta)	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období
Zůstatek k 31. prosinci 2018 před uhrazením ztráty za rok 2018	-	14 652
Ztráta za rok 2018	(43 587)	
<i>Návrh uhrazení ztráty za rok 2018:</i>		
Převod do neuhrazené ztráty	43 587	(43 587)
<b>Celkem</b>	<b>-</b>	<b>(28 935)</b>

## 20. DAŇ Z PŘÍJMŮ

### (a) Daň z příjmů

tis. Kč	2018	2017
Rezerva na daň z příjmu	-	224
(Vratka)/doplatky daní za minulé účetní období	(15)	-
Dohad na srážkovou daň z neinkasovaných dividend	6	8
Daň srážková	548	923
<b>Celkem</b>	<b>539</b>	<b>1 155</b>

### (b) Daň z příjmů – daňová analýza

tis. Kč	2018	2017
Zisk nebo ztráta před zdaněním	(43 048)	17 950
Výnosy zahrnuté do samostatného základu daně	(4 517)	(7 110)
Daňový základ	(47 565)	10 840
Použití daňových ztrát předchozích období	-	(6 672)
Ostatní položky	-	320
<b>Daň z příjmů za běžné období ve výši 5%</b>	<b>-</b>	<b>224</b>
Samostatný základ daně	3 653	6 153
<b>Daň ze samostatného základu daně-srážková daň</b>	<b>548</b>	<b>923</b>
<b>Daň splatná za běžného účetní období celkem</b>	<b>548</b>	<b>923</b>

### (c) Daň z příjmů – odložená daňová pohledávka

Fond z opatnostních důvodů neúčtuje o odložené daňové pohledávce ve výši 2 378 tis. Kč (2017: 0 tis. Kč).



## 21. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

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

tis. Kč	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Pasiva		
Úplata za obhospodařování placená Společnosti	745	659
tis. Kč	2018	2017
Náklady		
Úplata za obhospodařování placená Společnosti	9 564	7 484
tis. Kč	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Podrozvahová aktiva		
Hodnoty předané k obhospodařování	746 850	792 580

## 22. HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

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

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

## 23. FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO

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

### (a) Řízení rizik

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

Tržní rizika jsou měřena metodou Value at Risk („VaR“). Value at Risk představuje potenciální ztrátu z nepříznivého pohybu na trhu v daném časovém horizontu na určité úrovni spolehlivosti. Hodnota Value at Risk je měřena na bázi jednoletého intervalu držby a hladiny spolehlivosti 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 optimálního rozložení, otevřený podílový fond,  
Raiffeisen investiční společnost a.s.  
Období končící 31. prosince 2018**

***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
<b>K 31. prosinci 2018</b>						
Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní CP	-	30 883	105 088	-	-	135 971
Pohledávky za bankami	68 594	-	-	-	-	68 594
Dluhové cenné papíry	40 888	32 312	191 383	-	-	264 583
Akcie, podílové listy	-	-	-	-	274 805	274 805
Ostatní aktiva	2 192	705	-	-	-	2 897
<b>Celkem</b>	<b>111 674</b>	<b>63 900</b>	<b>296 471</b>	<b>-</b>	<b>274 805</b>	<b>746 850</b>
Ostatní pasiva	18	877	-	-	-	895
Výnosy a výdaje příštích období	835	-	-	-	-	835
Vlastní kapitál	-	-	-	-	745 120	745 120
<b>Celkem</b>	<b>853</b>	<b>877</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>745 120</b>	<b>746 850</b>
<b>GAP</b>	<b>110 821</b>	<b>63 023</b>	<b>296 471</b>	<b>-</b>	<b>(470 315)</b>	<b>-</b>
<b>Kumulativní GAP</b>	<b>110 821</b>	<b>173 844</b>	<b>470 315</b>	<b>470 315</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 2017</b>						
Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní CP	-	10 993	102 748	-	-	113 741
Pohledávky za bankami	40 024	-	-	-	-	40 024
Dluhové cenné papíry	524	53 014	201 532	-	-	255 070
Akcie, podílové listy	-	-	-	-	378 650	378 650
Ostatní aktiva	5 095	-	-	-	-	5 095
<b>Celkem</b>	<b>45 643</b>	<b>64 007</b>	<b>304 280</b>	<b>-</b>	<b>378 650</b>	<b>792 580</b>
Ostatní pasiva	881	-	-	-	-	881
Výnosy a výdaje příštích období	725	-	-	-	-	725
Rezervy	-	224	-	-	-	224
Vlastní kapitál	-	-	-	-	790 750	790 750
<b>Celkem</b>	<b>1 606</b>	<b>224</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>790 750</b>	<b>792 580</b>
<b>GAP</b>	<b>44 037</b>	<b>63 783</b>	<b>304 280</b>	<b>-</b>	<b>(412 100)</b>	<b>-</b>
<b>Kumulativní GAP</b>	<b>44 037</b>	<b>107 820</b>	<b>412 100</b>	<b>412 100</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

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

**(c) Úrokové riziko**

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

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

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

**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 2018</b>					
Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní CP	-	51 007	84 964	-	135 971
Pohledávky za bankami	68 594	-	-	-	68 594
Dluhové cenné papíry	196 376	12 307	55 900	-	264 583
<b>Celkem</b>	<b>264 970</b>	<b>63 314</b>	<b>140 864</b>	<b>-</b>	<b>469 148</b>

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 2017</b>					
Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní CP	-	31 508	82 233	-	113 741
Pohledávky za bankami	40 024	-	-	-	40 024
Dluhové cenné papíry	145 865	53 014	56 191	-	255 070
<b>Celkem</b>	<b>185 889</b>	<b>84 522</b>	<b>138 424</b>	<b>-</b>	<b>408 835</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 představují expozici Fondu vůči měnovým rizikům. Realizované i nerealizované kursové zisky a ztráty jsou zachyceny přímo ve výkazu zisku a ztráty. Devizová pozice Fondu v nejvýznamnějších měnách je následující:

**Devizová pozice Fondu**

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



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

tis. Kč	EUR	USD	CZK	Celkem
<b>K 31. prosinci 2017</b>				
Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní CP	-	-	113 741	<b>113 741</b>
Pohledávky za bankami	2 204	3 651	34 169	<b>40 024</b>
Dluhové cenné papíry	-	-	255 070	<b>255 070</b>
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	28 912	325 693	24 045	<b>378 650</b>
Ostatní aktiva	455	-	4 640	<b>5 095</b>
<b>Celkem</b>	<b>31 571</b>	<b>329 344</b>	<b>431 665</b>	<b>792 580</b>
Ostatní pasiva	41	-	840	<b>881</b>
Výnosy a výdaje příštích období	-	-	725	<b>725</b>
Rezervy	-	-	224	<b>224</b>
Vlastní kapitál	-	-	790 750	<b>790 750</b>
<b>Celkem</b>	<b>41</b>	<b>-</b>	<b>792 539</b>	<b>792 580</b>
Dlouhé pozice podrozvahových nástrojů	-	-	371 497	<b>371 497</b>
Krátké pozice podrozvahových nástrojů	81 728	285 299	-	<b>367 027</b>
<b>Čistá devizová pozice</b>	<b>(50 198)</b>	<b>44 045</b>	<b>10 623</b>	<b>4 470</b>

## 24. FINANČNÍ NÁSTROJE – ÚVĚROVÉ RIZIKO

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

### *Členění aktiv podle zeměpisných segmentů*

tis. Kč	ČR	EU	Ostatní Evropa	Ostatní	Celkem
<b>K 31. prosinci 2018</b>					
Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní CP	135 971	-	-	-	<b>135 971</b>
Pohledávky za bankami	68 594	-	-	-	<b>68 594</b>
Dluhové cenné papíry	29 047	235 536	-	-	<b>264 583</b>
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	24 520	51 733	-	198 552	<b>274 805</b>
Ostatní aktiva	2 897	-	-	-	<b>2 897</b>
<b>Celkem</b>	<b>261 029</b>	<b>287 269</b>	<b>-</b>	<b>198 552</b>	<b>746 850</b>

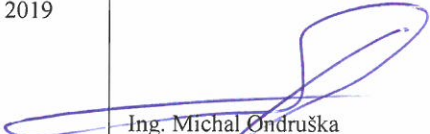

tis. Kč	ČR	EU	Ostatní Evropa	Ostatní	Celkem
<b>K 31. prosinci 2017</b>					
Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní CP	113 741	-	-	-	<b>113 741</b>
Pohledávky za bankami	40 024	-	-	-	<b>40 024</b>
Dluhové cenné papíry	70 045	185 025	-	-	<b>255 070</b>
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	24 045	28 912	-	325 693	<b>378 650</b>
Ostatní aktiva	4 770	-	-	325	<b>5 095</b>
<b>Celkem</b>	<b>252 625</b>	<b>213 937</b>	<b>-</b>	<b>326 018</b>	<b>792 580</b>

*Členění cenných papírů podle emitenta*

tis. Kč	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Vydané finančními institucemi	236 005	226 917
Vydané fondy kolektivního investování	250 285	354 605
Vydané nefinančními institucemi	53 098	52 198
Vydané vládními institucemi	135 971	113 741
<b>Celkem</b>	<b>675 359</b>	<b>747 461</b>

## 25. UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Po datu účetní závěrky nedošlo k žádným událostem, které by měly významný dopad na účetní závěrku Fondu k 31. prosinci 2018.

Sestaveno dne: 12. března 2019	Podpis statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou <div style="display: flex; justify-content: space-around; align-items: flex-end; margin-top: 20px;"> <div style="text-align: center;">                       Ing. Michal Ondruška                      člen představenstva                 </div> <div style="text-align: center;">                       Lucie Osvaldová                      člen představenstva                 </div> </div>
-----------------------------------	---





**KPMG Česká republika Audit, s.r.o.**

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

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

***Výrok auditora***

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu Raiffeisen fond optimálního rozložení, otevřený podílový fond, Raiffeisen investiční společnost a.s. (dále také „Fond“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2018, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31. prosincem 2018 a přílohy v účetní závěrce, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o Fondu jsou uvedeny v bodě 1 přílohy v této účetní závěrce.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv Fondu k 31. prosinci 2018 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok končící 31. prosincem 2018 v souladu s českými účetními předpisy.

***Základ pro výrok***

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

***Jiné skutečnosti***

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

***Ostatní informace***

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

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

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

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

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

#### ***Odpovědnost statutárního orgánu Společnosti za účetní závěrku***

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

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

#### ***Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky***

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



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

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

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




**Statutární auditor odpovědný za zakázku**

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

V Praze, dne 12. března 2019

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

  
Ing. Veronika Strolená  
Partner  
Evidenční číslo 2195