

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

**Výroční zpráva
2016**

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 společnost, 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. 2016

Raiffeisen investiční společnost a.s. obhospodařovala k 31. 12. 2016 celkem 12 otevřených podílových fondů.

Standardní fondy

- Raiffeisen fond dluhopisových příležitostí (ISIN CZ0008473998, ISIN CZ0008474921)
- Raiffeisen fond dluhopisové stability (ISIN CZ0008474293)
- Raiffeisen fond dluhopisových trendů (ISIN CZ0008474376)
- Raiffeisen fond globálních trhů (ISIN CZ0008474442)
- Raiffeisen fond udržitelného rozvoje (ISIN CZ0008474400, CZ0008474434)
- Raiffeisen fond high-yield dluhopisů (ISIN CZ0008474848)
- Raiffeisen fond flexibilního růstu (ISIN CZ0008474871)

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)

Fond kvalifikovaných investorů

- LEONARDO (ISIN CZ0008474525)

Dle smlouvy o obhospodařování mezi Společností a Raiffeisen Kapitalanlage – Gesellschaft m.b.H. ze dne 1. července 2013, Společnost obhospodařovala k 31. 12. 2016 následující zahraniční fond:

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

Raiffeisen fond dluhopisových příležitostí (dále jen „Fond“)

výroční zpráva za období 01. 01. 2016 - 31. 12. 2016

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	19 let
Portfolio manažer v RIS	od 17. 06. 2013

Komentář portfolio manažera

Aktiva Fondu dluhopisových příležitostí zůstala v roce 2016 alokována zejména do střednědobých korporátních dluhopisů a dluhopisových fondů (ETF) s průměrnou kreditní kvalitou mírně nad dolní hranici tzv. "investičního ratingového pásma" (tj. rating BBB-/Baa3 a lepší). Drženy jsou dluhopisy v CZK, EUR, USD a PLN, v rámci cizoměnových nástrojů (jejichž úhrnný podíl jsme snížili ze zhruba poloviny na třetinu majetku fondu) je však značná část zajištěna proti nepříznivému vývoji směnných kurzů (otevřená měnová expozice max. 25 % majetku).

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

Finanční ukazatele	31. prosince 2016	31. prosince 2015	31. prosince 2014
Zisk / ztráta po zdanění, v tis. Kč	50 639	(6 128)	20 924

CZ0008473998

Vlastní kapitál podílového fondu, v tis. Kč	2 963 948	2 517 481	1 366 660
VK připadající na jeden podílový list, v Kč	1,0724	1,0505	1,0484
Počet podílových listů, ks	2 763 905 711	2 396 568 041	1 303 534 891

CZ0008474921*

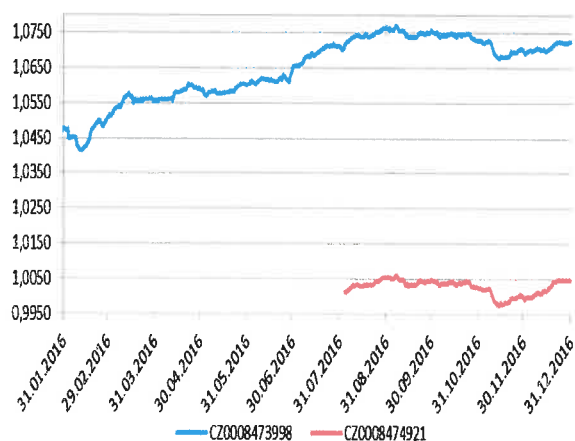
Vlastní kapitál podílového fondu, v tis. Kč	351 979	-	-
VK připadající na jeden podílový list, v Kč	1,0048	-	-
Počet podílových listů, ks	350 288 683	-	-

*Pozn.: třída CZ0008474921 vznikla v měsíci červnu 2016.

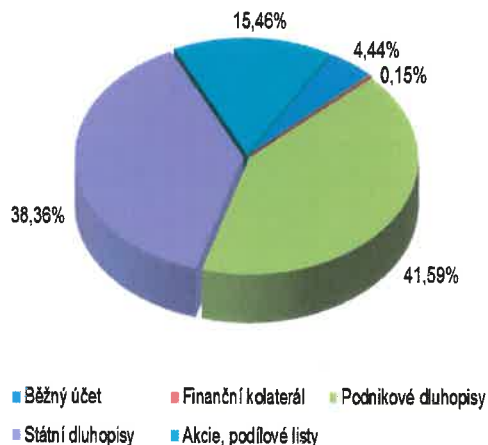
Počet vydaných a odkoupených podílových listů za období 01. 01. 2016 - 31. 12. 2016

ISIN	Vydané podílové listy		Odkoupené podílové listy		SALDO (+/-)	
	ks	tis. Kč	ks	tis. Kč	ks	tis. Kč
CZ0008473998	823 490 409	880 292	456 152 739	483 862	367 337 670	396 430
CZ0008474921	353 378 683	354 474	3 090 000	3 096	350 288 683	351 378

Vývoj hodnoty podílového listu



Údaje o skladbě majetku



Přehled cenných papírů v majetku nad 1 % ke dni 31. 12. 2016

MĚNA	ZEMĚ	ISIN	NÁZEV CP	CENA POŘÍZENÍ v tis. Kč	REÁLNÁ HODNOTA v tis. Kč	PODÍL NA AKTIVECH v %
CZK	CZ	CZ0001004253	CZGB 2,4 09/17/25	357 177	358 117	10,75
EUR	AT	AT0000A0EY43	RAIFFEISEN-EUROPA-HI YD I.	318 800	331 165	9,94
CZK	CZ	CZ0001000822	CZGB 4,6 08/18/18	164 366	166 590	5,00
CZK	CZ	CZ0001003859	CZGB 2,5 08/25/28	153 437	158 335	4,75
CZK	CZ	CZ0001004600	CZGB 0,45 10/25/23	133 735	132 714	3,98
CZK	CZ	CZ0001003123	CZGB Float 04/18/23	107 998	109 668	3,29
CZK	CZ	CZ0002002520	UNICZ 6 04/27/18	103 598	100 404	3,01
USD	US	US78464A4177	SPDR BARCLAYS HIGH YIELD	77 294	81 305	2,44
EUR	IE	IE00B66F4759	ISHARES EURO HY CORP BND	72 378	74 861	2,25
CZK	NL	XS1054089609	VW Float 04/08/19	65 696	70 065	2,10
CZK	GB	XS1355060952	CS Float 03/08/23	64 400	64 152	1,93
CZK	CZ	CZ0001004105	CZGB Float 11/19/27	61 465	62 218	1,87
CZK	AT	AT0000A1GD94	HYPO NOE GRUPPE Float 09/16/20	60 281	60 498	1,82
CZK	FR	FR0013110103	BPCEGP Float 02/04/23	59 721	60 092	1,80
CZK	CZ	CZ0003515405	CZGRPA Fl. 06/16/21	60 001	60 084	1,80
CZK	NL	XS1529936251	CETFIN 0,2 12/06/17	60 001	60 008	1,80
CZK	CZ	CZ0003513012	EPHFIN 4,2 09/30/18	52 151	51 775	1,55
CZK	CZ	CZ0001004246	CZGB 0,85 03/17/18	51 161	51 533	1,55
CZK	AT	AT0000A1AUY6	ERSTBK Float 12/02/19	50 106	50 460	1,51
CZK	CZ	CZ0003512683	SKDATR 3 06/26/20	46 126	46 460	1,39
EUR	BG	XS0972758741	ROMANIA 4,625	37 833	38 040	1,14
CZK	NL	XS1322528230	LPTY Float 11/19/20	35 050	35 217	1,06
EUR	NL	DE000A1C92S3	MEOGR 4,25 02/22/17	35 422	35 203	1,06
CELKEM				2 228 197	2 258 964	67,81

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

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

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

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) 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. Tržní hodnota finančních derivátů sjednávaných za účelem zajištění a pohledávky na výplatu peněžních prostředků z účtů v české nebo cizí měně mohou tvořit maximálně 25 % hodnoty majetku fondu. Finanční deriváty byly sjednávány zejména 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 v roce 2016 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 2016.

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 fondu 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 2016, výkazu zisku a ztráty, přehledu o změnách vlastního kapitálu 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 fondu Raiffeisen fond dluhopisových příležitostí, otevřený podílový fond, Raiffeisen investiční společnost a.s. k 31. prosinci 2016 a jeho 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 fondu a na společnosti Raiffeisen investiční společnost a.s. (dále také „společnost“) 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 vztahující se k fondu uvedené ve výroční zprávě mimo účetní závěrku fondu 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 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 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 fond schopen nepřetržitě trvat, a pokud je to relevantní, popsat v příloze účetní závěrky záležitosti týkající se jeho nepřetržitého trvání a použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky, s výjimkou případů, kdy představenstvo plánuje zrušení fondu nebo ukončení jeho 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 a fondu 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 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 účetní závěrky, 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 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 10. března 2017


Auditorská společnost:

Deloitte Audit s.r.o.
evidenční číslo 079



Statutární auditor:

Diana Rádl Rogerová
evidenční číslo 2045



ÚČETNÍ ZÁVĚRKA K 31. PROSINCI 2016

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

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

IČ: 291 46 739

Součástí účetní závěrky:


Rozvaha

Výkaz zisku a ztráty

Přehled o změnách vlastního kapitálu

Příloha

Účetní závěrka byla sestavena dne 10. března 2017.

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: 4.1.2017

ROZVAHA**k 31.12.2016**

tis. Kč	Bod	31.12.2016	31.12.2015
AKTIVA			
2	Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní cenné papíry přijímané centrální bankou k refinancování <i>v tom: a) vydané vládními institucemi</i>	9 1 067 791 1 067 791	 571 212 571 212
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami <i>v tom: a) splatné na požádání b) ostatní pohledávky</i>	10 152 891 147 771 5 120	 177 304 177 304 -
5	Dluhové cenné papíry <i>v tom: a) vydané vládními institucemi b) vydané ostatními osobami</i>	11 1 593 591 209 059 1 384 532	 1 315 276 262 613 1 052 663
6	Akcie, podílové listy a ostatní podíly <i>v tom: a) akcie b) podílové listy</i>	12 514 721 - 514 721	 456 586 - 456 586
11	Ostatní aktiva <i>v tom: deriváty</i>	13 2 307 221	 2 410 -
Aktiva celkem		3 331 301	2 522 788

tis. Kč	Bod	31.12.2016	31.12.2015
PASIVA			
4	Ostatní pasiva <i>v tom: deriváty</i>	15 5 341 3 561	 2 983 1 450
5	Výnosy a výdaje příštích období	16 8 646	2 324
6	Rezervy <i>b) na daně</i>	18 1 387 1 387	 - -
9	Emisní ážio	14 132 861	102 679
12	Kapitálové fondy	14 3 114 194	2 396 568
14	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	18 233	24 362
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	50 639	(6 128)
Pasiva celkem		3 331 301	2 522 788

tis. Kč	Bod	31.12.2016	31.12.2015
PODROZVAHOVÉ POLOŽKY			
Podrozvahová aktiva			
4	Pohledávky z pevných termínových operací	17 765 768	773 000
8	Hodnoty předané k obhospodařování	22 3 328 994	2 520 377
Podrozvahová pasiva			
12	Závazky z pevných termínových operací	17 769 153	774 127

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: 4.1.2017

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
za období končící 31.12.2016

tis. Kč	Bod	31.12.2016	31.12.2015
1 Výnosy z úroků a podobné výnosy	3	28 618	28 300
<i>z toho: úroky z dluhových cenných papírů</i>		28 618	28 262
3 Výnosy z akcií a podílů	4	11 154	10 248
<i>c) ostatní výnosy z akcií a podílů</i>		11 154	10 248
4 Výnosy z poplatků a provizí	5	438	215
5 Náklady na poplatky a provize	6	(35 007)	(21 313)
6 Zisk nebo ztráta z finančních operací	7	48 745	(21 941)
9 Správní náklady	8	(250)	(97)
<i>b) ostatní správní náklady</i>		(250)	(97)
19 Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním		53 698	(4 588)
23 Daň z příjmů	20	(3 059)	(1 540)
24 Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění		50 639	(6 128)

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: 4.1.2017

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU
k 31.12.2016

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

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

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.

S účinností dne 18.6.2016 byla dosavadní jediná třída podílových listů byla označena jako Třída A1 – Kapitalizační a byla zavedena nová Třída podílových listů Fondu A2 – Premium.

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 zabráňovala v této činnosti pokračovat i v dohledné budoucnosti.

Běžným účetním obdobím Fondu je kalendářní rok končící 31. prosince 2016. Jako srovnatelné údaje jsou použity údaje z minulého účetního období, tj. data za rok 2015.

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

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

2. DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY

(a) Den uskutečnění účetního případu

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

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

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

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

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

(b) Cenné papíry

V souladu se strategií Fondu jsou všechny cenné papíry klasifikovány jako cenné papíry oceňované reálnou hodnotou. Cenné papíry se během účetního období přeceňují na reálnou hodnotu denně dle Vyhlášky Ministerstva financí České republiky č. 244/2013 Sb., o bližší úpravě některých pravidel zákona o investičních společnostech a investičních fondech, v platném znění (dále jen „Vyhláška“).

Cenné papíry jsou dle Vyhlášky oceněny cenou uvedenou na veřejném trhu, která je případně upravena dle pravidel zakotvených ve Vyhlášce. Není-li k dispozici tržní cena, je použita hodnota vypočtená dle oceňovacích modelů založených na diskontování budoucích cash flow dle výnosové křivky.

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

Úrokový výnos

Úrokovým výnosem se:

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

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

Odúčtování cenných papírů

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

(c) Pohledávky a opravné položky

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

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

(d) Finanční deriváty

Derivát je finanční nástroj, který splňuje následující podmínky:

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

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

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

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

(e) Prostředky podílníků

Fond nemá základní kapitál. Jmenovitá hodnota podílového listu je 1 Kč. Celková jmenovitá hodnota všech podílových listů je zachycena na účtu Kapitálové fondy.

Kapitálové fondy

Prodejní cena podílového listu je 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) Přepočítání cizí měny

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

Aktiva a pasiva vyčíslená v cizí měně společně s devizovými spotovými transakcemi před dnem splatnosti jsou přepočítávána do tuzemské měny v devizovém kurzu vyhlášeném Českou národní bankou platném k datu rozvahy. Výsledný zisk nebo ztráta z přepočtu aktiv a pasiv vyčíslených v cizí měně, 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 aktuálním 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	2016	2015
Úroky z běžných účtů a termínovaných vkladů	-	38
Úroky z dluhových cenných papírů	28 618	28 262
Celkem	28 618	28 300

4. VÝNOSY Z AKCIÍ A PODÍLŮ

Položka výnosy z akcií a podílů představuje dividendy ve výši 11 154 tis. Kč (2015: 10 248 tis. Kč).

5. VÝNOSY Z POPLATKŮ A PROVIZÍ

V položce výnosy z poplatků a provizí je obsažena pobídka obdržena v souvislosti s investováním do fondů KAG ve výši 438 tis. Kč (2015: 215 tis. Kč).

6. NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

tis. Kč	2016	2015
Obhospodařovatelský poplatek	26 589	19 346
Poplatek za zhodnocení majetku fondu	5 712	-
Depozitářský poplatek	1 638	1 170
Provize a poplatky z obchodů s cennými papíry	166	100
Správa cenných papírů	740	514
Ostatní poplatky a provize	162	183
Celkem	35 007	21 313

Poplatek za obhospodařování, hrazený Fondem Společnosti, činí v souladu se statutem Fondu za Třidu A1 - Kapitalizační 1,00 % a u Třidy A2 – Premium 0,55% z průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu.
 Poplatek za zhodnocení majetku, hrazený Fondem Společnosti, je ve výši 10% z hospodářského výsledku před zdaněním.

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

7. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

tis. Kč	2016	2015
Zisk z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou	52 532	(25 646)
Zisk z kurzových rozdílů	8 259	11 944
Ztráta ze spotových a z pevných termínových operací	(12 046)	(8 239)
Celkem	48 745	(21 941)

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

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

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

8. SPRÁVNÍ NÁKLADY

Položka správních nákladů představuje náklady na audit ve výši 250 tis. Kč (2015: 97 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. 2016	31. 12. 2015
Státní dluhopisy	1 067 791	571 212
Čistá účetní hodnota	1 067 791	571 212

10. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI A DRUŽSTEVNÍMI ZÁLOŽNAMI

Položka pohledávky za bankami představuje běžné účty u instituce Unicredit bank Czech Republic and Slovakia ve výši 147 771 tis. Kč (2015: 177 304 tis. Kč).

Ostatní pohledávky představují poskytnutý kolaterál ve výši 5 120 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. 2016	31. 12. 2015
Dluhopisy vydané vládními institucemi	209 059	262 613
Dluhopisy vydané ostatními osobami	1 384 532	1 052 663
Čistá účetní hodnota	1 593 591	1 315 276

12. AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY

tis. Kč	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Podílové listy	514 721	456 586
Čistá účetní hodnota	514 721	456 586

13. OSTATNÍ AKTIVA

tis. Kč	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Kladné reálné hodnoty finančních derivátů	221	-
Ostatní pohledávky	2 086	2 410
Celkem	2 307	2 410

14. VLASTNÍ KAPITÁL

Počet vydaných podílových listů

(v ks)	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Kapitalizační třída	2 763 905 711	2 396 568 041
Premium třída	350 288 683	-
Celkem	3 114 194 394	2 396 568 041

Vlastní kapitál dle tříd podílových listů

tis. Kč	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Kapitalizační třída	2 963 948	2 517 481
Premium třída	351 979	-
Celkem	3 315 927	2 517 481

Hodnota podílového listu k poslednímu obchodnímu dni roku 2016 na kapitalizační třídě činila 1,0723 Kč (2015: 1,0508 Kč) a na premium třídě činila 1,0048 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. 2016	31. 12. 2015
Záporné reálné hodnoty finančních derivátů	3 561	1 450
Ostatní závazky	1 780	1 533
Celkem	5 341	2 983

16. VÝNOSY A VÝDAJE PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

V položce výdajů příštích období je zaúčtován zejména nevyfakturovaný obhospodařovatelský poplatek ve výši 2 637 tis. Kč (2015: 2 099) a nevyfakturovaný poplatek za zhodnocení majetku fondu ve výši 5 712 tis. Kč (2015: 0 tis. Kč).

17. FINANČNÍ DERIVÁTY

Nominální hodnota derivátů:

tis. Kč	31. 12. 2016		31. 12. 2015	
	Pohledávky	Závazky	Pohledávka	Závazek
Měnové forwardy	765 768	769 153	773 000	774 127
Celkem	765 768	769 153	773 000	774 127

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. 2016		31. 12. 2015	
	Kladná	Záporná	Kladná	Záporná
Měnové forwardy	221	3 561	-	1 450
Celkem	221	3 561	-	1 450

Všechny měnové deriváty jsou splatné do jednoho roku.

18. REZERVY

tis. Kč	Daň z příjmů	Rezervy celkem
Zůstatek k 1. ledna 2016	-	-
Tvorba	1 387	1 387
Čerpání	-	-
Zůstatek k 31. prosinci 2016	1 387	1 387

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

19. NÁVRH ROZDĚLENÍ ZISKU

Představenstvo Společnosti navrhuje rozdělení zisku roku 2016 následujícím způsobem:

tis. Kč	Zisk / (Ztráta)	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období
Zůstatek k 31. prosinci 2016 před rozdělením ztráty za rok 2016	-	18 233
Zisk za rok 2016	50 639	-
Návrh rozdělení zisku za rok 2016:		
Převod do nerozděleného zisku	(50 639)	50 639
Celkem	-	68 872

20. DAŇ Z PŘÍJMŮ

(a) Daň z příjmů

tis. Kč	2016	2015
Rezerva na daň z příjmu	1 387	-
Vratky/doplatky daní za minulé účetní období	-	6
Daň srážková	1 672	1 534
Celkem	3 059	1 540

(b) Daň z příjmů – daňová analýza

tis. Kč	2016	2015
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	53 698	(4 588)
Výnosy nepodléhající zdanění	(11 427)	(10 248)
Daňově neodčitelné náklady	-	-
Ostatní položky (daň.ztráta min.let)	(14 836)	-
Mezisoučet	27 435	(14 836)
Daň vypočtená při použití sazby 5 %	1 372	-

21. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

tis. Kč	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Aktiva		
Pobídka v souvislosti s investováním do fondů KAG	126	101
Pasiva		
Úplata za obhospodařování placená Společnosti	2 637	2 099
Výkonostní odměna placená Společnosti	5 712	-
<hr/>		
tis. Kč	2016	2015
Náklady		
Úplata za obhospodařování placená Společnosti	26 589	19 345
Výkonostní odměna placená Společnosti	5 712	-
Výnosy		
Pobídka v souvislosti s investováním do fondů KAG	439	215
<hr/>		
tis. Kč	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Podrozvahová aktiva		
Hodnoty předané k obhospodařování	3 328 994	2 520 377

22. HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

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

23. FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO

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

(a) Řízení rizik

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

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

(b) Riziko likvidity

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

Raiffeisen fond dluhopisových příležitostí, otevřený podílový fond,
Raiffeisen investiční společnost a.s.
Období končící 31. prosince 2016

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	-	-

Zbytková splatnost majetku a dluhů Fondu

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

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.

Raiffeisen fond dluhopisových příležitostí, otevřený podílový fond,
Raiffeisen investiční společnost a.s.
Období končící 31. prosince 2016

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 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

Úroková citlivost majetku a dluhů Fondu

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

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 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)	-

**Raiffeisen fond dluhopisových příležitostí, otevřený podílový fond,
Raiffeisen investiční společnost a.s.
Období končící 31. prosince 2016**

Devizová pozice Fondu

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

24. FINANČNÍ NÁSTROJE – ÚVĚROVÉ RIZIKO

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

Členění aktiv podle zeměpisných segmentů

tis. Kč	ČR	EU	Ostatní Evropa	Ostatní	Celkem
K 31. prosinci 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

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

Členění cenných papírů podle emitenta

tis. Kč	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Vydané finančními institucemi	724 626	515 508
Vydané fondy kolektivního investování	514 721	456 586
Vydané nefinančními institucemi	607 001	537 155
Vydané pojišťovacími institucemi	38 518	-
Vydané vládními institucemi	1 291 236	833 825
Celkem	3 176 102	2 343 074

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 2016.