

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

---

**Výroční zpráva  
2017**

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

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

### **Profil Společnosti**

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

Raiffeisen investiční společnost a.s. vznikla 21.12.2012 jako společnost plně vlastněná jediným akcionářem Raiffeisenbank a.s. Společnost byla založena s pověřením rozšířit produktovou nabídku Raiffeisenbank a.s. a zvýšit tím podíl banky na trhu. Během pár let se Společnost stala respektovaným správcem aktiv s regionální působností ve střední Evropě.

### **Kontakty**

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

### **Seznam obhospodařovaných fondů k 31.12.2017**

Raiffeisen investiční společnost a.s. obhospodařovala k 31.12.2017 celkem 17 otevřených podílových fondů.

#### **Standardní fondy**

- Raiffeisen fond dluhopisových příležitostí (ISIN CZ0008473998, ISIN CZ0008474921)
- Raiffeisen fond dluhopisové stability (ISIN CZ0008474293)
- Raiffeisen fond dluhopisových trendů (ISIN CZ0008474376)
- Raiffeisen fond globálních trhů (ISIN CZ0008474442)
- Raiffeisen fond udržitelného rozvoje (ISIN CZ0008474400)
- Raiffeisen fond high-yield dluhopisů (ISIN CZ0008474848)
- Raiffeisen fond flexibilního růstu (ISIN CZ0008474871)
- Raiffeisen fond amerických akcií (ISIN CZ0008475175)
- Raiffeisen fond evropských akcií (ISIN CZ0008475266)
- Raiffeisen fond emerging markets akcií (ISIN CZ0008475274)

#### Speciální fondy

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

#### Fond kvalifikovaných investorů

- LEONARDO (ISIN CZ0008474525)

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

## **Raiffeisen fond globálních trhů (dále jen „Fond“)**

### **výroční zpráva za období 01.01.2017 - 31.12.2017**

Měna:	Kč
ISIN kapitalizační třídy:	CZ0008474442
Jmenovitá hodnota podílového listu:	nemá
Forma fondu:	otevřený podílový fond
Typ fondu dle AKAT:	smíšený
Datum vzniku:	21.05.2014

#### **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.

#### **Řídící fond**

Raiffeisen-Global-Aktien (ISIN AT0000A0LSS1), dále jen „Řídící fond“, se sídlem Mooslackengasse 12, 1190 Vídeň, Rakousko. Obhospodařovatelem Řídícího fondu je Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.h., se sídlem Mooslackengasse 12, 1190 Vídeň, Rakousko. Identifikační číslo: 83517w - obchodní rejstřík vedený Obchodním soudem ve Vídni (Rakousko). Další informace o Řídícím fondu včetně poslední uveřejněné výroční a pololetní zprávy jsou k dispozici na internetové adrese [www.rfis.cz](http://www.rfis.cz).

#### **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 je podřízeným fondem Řídícího fondu. Cílem investiční strategie fondu je dosahovat mírného růstu kapitálu měřeného v českých korunách, a to investicemi alespoň 85 % hodnoty jeho majetku do cenných papírů vydávaných Řídícím fondem. Menší část majetku (maximálně 15 % jeho celkové hodnoty) mohou tvořit finanční deriváty sjednávané výhradně za účelem zajištění a pohledávky na výplatu peněžních prostředků z účtů v české nebo cizí měně. Fond byl zařazen do rizikové skupiny 6 podle syntetického ukazatele rizika a výnosu (SRRI).

#### **Portfolio manažer fondu**

Jan Chytrý

Vzdělání	Vysoké školy ekonomie a managementu (VŠEM) - student
Kurzy/školení	Makléřská licence, Ministerstvo financí ČR
Odborná praxe	10 let
Portfolio manažer v RIS	od 01.03.2015

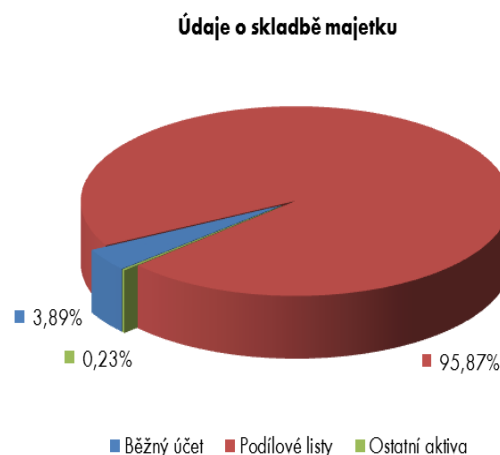
## Komentář portfolio manažera

Fond investoval svěřené finanční prostředky v roce 2017 jako tzv. podřízený fond zvoleného řídicího fondu Raiffeisen-Global-Aktien. Tento řídicí akciový fond (se základní měnou EUR) není omezený regionálně ani sektorově, investuje prostředky podílníků globálně. Portfolio Fondu (se základní měnou CZK) bylo k 30. červnu 2017 z cca. 60 % zajištěno proti pohybům měnového kurzu CZK/EUR, ke konci prosince 2017 bylo zajištěno z více jak 90 %.

Finanční ukazatele	31. prosince 2017	31. prosince 2016	31. prosince 2015
Vlastní kapitál podílového fondu, v tis. Kč	1 111 224	821 077	467 607
VK připadající na jeden podílový list, v Kč	1,0221	0,9814	0,9288
Zisk /(ztráta) po zdanění, v tis. Kč	41 686	58 025	(18 692)
Počet podílových listů, ks	1 087 240 916	836 638 207	503 450 433

## Počet vydaných a odkoupených podílových listů za období 01.01.2017 - 31.12.2017

ISIN	Vydané podílové listy		Odkoupené podílové listy		SALDO (+/-)	
	ks	tis. Kč	ks	tis. Kč	ks	tis. Kč
CZ0008474442	435 493 833	432 754	184 891 124	184 294	250 602 709	248 460



## Přehled cenných papírů v majetku nad 1 % ke dni 31.12.2017

MĚNA	ZEMĚ	ISIN	NÁZEV CP	CENA POŘÍZENÍ v tis. Kč	REÁLNÁ HODNOTA v tis. Kč	PODÍL NA AKTIVECH v %
EUR	AT	AT0000A0LSS1	RAIFFEISEN-GLOBAL-AKTIEN-IVA	970 002	1 080 957	95,87
<b>Celkem</b>				<b>970 002</b>	<b>1 080 957</b>	<b>95,87</b>

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

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

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

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

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

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

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

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

**Údaj o tom, jaké srážky, přírážky nebo poplatky budou v souvislosti s investováním podřízeného fondu hrazeny z jeho majetku a zda k nim je uplatňovaná sleva nebo vratka dle odst. 4 písm. b) v příloze č. 2 k vyhlášce č. 244/2013 Sb.**

Fondu v souvislosti s investováním do Řídícího fondu nevznikají žádné srážky ani přírážky. Přičemž Fond obdržel pobídku ve výši 2.954 tis. Kč za rok 2017 v souvislosti s investováním do Řídícího 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) U fondu byly investice v rozhodném období prováděny v souladu s investiční strategií stanovenou statutem fondu a příslušnými předpisy. Riziko finančních derivátů spočívá a) v tzv. “basis“ riziku, který vzniká rozdílným cenovým vývojem derivátů a zjišťovaných aktiv, b) v riziku selhání protistrany. Hodnota cizoměnových investičních nástrojů, k nimž není aplikováno měnové zajištění do CZK, nesmí přesáhnout 100 % hodnoty majetku Fondu. Finanční deriváty byly sjednávány s těmito protistranami: Česká spořitelna, a.s., Československá obchodní banka, a. s., Komerční banka, a.s., PPF banka, a.s., Raiffeisenbank, a.s., UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. Další informace o kvantitativních omezeních a metodách, které byly zvoleny pro hodnocení rizik spojených s technikami a nástroji Fondu jsou uvedeny v účetní závěrce, která je součástí této zprávy.

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

## **Doplňující informace**

Fond v roce 2017 nevynaložil žádné výdaje na činnost v oblasti výzkumu ani nevyvinul během rozhodného období žádné aktivity v oblasti ochrany životního prostředí a pracovně právních vztahů.

## **Významné události po datu účetní závěrky**

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

## ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

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

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

#### Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky společnosti Raiffeisen fond globálních trhů, otevřený podílový fond, Raiffeisen investiční společnost a.s. (dále také „fond“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. prosince 2017, výkazu zisku a ztráty, přehledu

o změnách vlastního kapitálu za rok končící k tomuto datu a přílohy této účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace.

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

#### Základ pro výrok

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

#### Ostatní informace uvedené ve výroční zprávě

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

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

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

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

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



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

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

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

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

#### Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

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

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

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

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

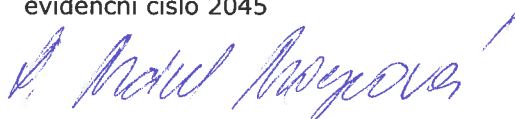
V Praze dne 20. března 2018

Auditorská společnost:

Statutární auditor:

Deloitte Audit s.r.o.  
evidenční číslo 079

Diana Rádl Rogerová  
evidenční číslo 2045



## ÚČETNÍ ZÁVĚRKA K 31. PROSINCI 2017

**Název společnosti:** Raiffeisen fond globálních trhů, otevřený podílový fond, Raiffeisen investiční společnost a.s.

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

**IČO:** 291 46 739

### Součástí účetní závěrky:

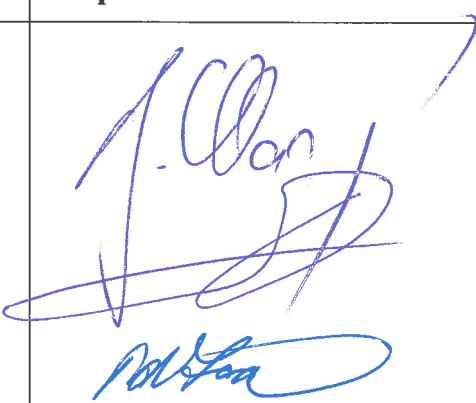
**Rozvaha**

**Výkaz zisku a ztráty**

**Přehled o změnách vlastního kapitálu**

**Příloha**

**Účetní závěrka byla sestavena dne 20. března 2018.**

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

**Obchodní firma: Raiffeisen fond globálních trhů**  
Raiffeisen investiční společnost a.s.  
Sídlo: Hvězdova 1716/2b, Praha 4, 140 78  
IČO: 29146739  
Předmět podnikání: administrace a obhospod. fondů  
Okamžik sestavení účetní závěrky: 4.1.2018

**ROZVAHA**  
**k 31.12.2017**

tis. Kč	Bod	31.12.2017	31.12.2016	
AKTIVA				
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	9	43 874	31 093
	v tom: a) splatné na požádání		43 874	31 093
6	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	10	1 080 957	798 217
	b) podílové listy		1 080 957	798 217
11	Ostatní aktiva	11	2 640	802
	v tom: deriváty		1 081	-
Aktiva celkem			1 127 471	830 112

tis. Kč	Bod	31.12.2017	31.12.2016	
PASIVA				
1	Závazky vůči bankám a družstevním záložnám	13	11 200	-
	b) ostatní závazky		11 200	-
4	Ostatní pasiva	14	1 520	257
	v tom: deriváty		2 205	-
5	Výnosy a výdaje příštích období	15	1 334	7 580
6	Rezervy	17	2 193	1 198
	b) na daně		2 193	1 198
12	Kapitálové fondy	12	1 036 847	788 386
14	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	18	32 691	(25 334)
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	18	41 686	58 025
Pasiva celkem			1 127 471	830 112

tis. Kč	Bod	31.12.2017	31.12.2016	
PODROZVAHOVÉ POLOŽKY				
Podrozvahová aktiva				
4	Pohledávky z pevných termínových operací	16	1 017 655	-
8	Hodnoty předané k obhospodařování	21	1 124 831	829 309
Podrozvahová pasiva				
12	Závazky z pevných termínových operací	16	1 008 830	-

**Obchodní firma: Raiffeisen fond globálních trhů**

Raiffeisen investiční společnost a.s.

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

IČO: 29146739

Předmět podnikání: administrace a obhospod. fondů

Okamžik sestavení účetní závěrky: 4.1.2018

**VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY**  
**za období končící 31.12.2017**

tis. Kč	Bod	31.12.2017	31.12.2016
2	Náklady na úroky a podobné náklady	(5)	-
3	Výnosy z akcií a podílů	-	1 252
	c) ostatní výnosy z akcií a podílů	-	1 252
4	Výnosy z poplatků a provizí	2 954	1 843
5	Náklady na poplatky a provize	(14 801)	(18 604)
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	55 762	74 994
9	Správní náklady	(50)	(50)
	b) ostatní správní náklady	(50)	(50)
<b>19</b>	<b>Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním</b>	<b>43 860</b>	<b>59 435</b>
23	Daň z příjmů	(2 174)	(1 410)
<b>24</b>	<b>Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění</b>	<b>41 686</b>	<b>58 025</b>

**Obchodní firma: Raiffeisen fond globálních trhů**  
Raiffeisen investiční společnost a.s.  
Sídlo: Hvězdova 1716/2b, Praha 4, 140 78  
IČO: 29146739  
Předmět podnikání: administrace a obhospod. fondů  
Okamžik sestavení účetní závěrky: 4.1.2018

**PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU**  
**k 31.12.2017**

tis. Kč	Kapitálové fondy	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	Zisk (Ztráta)	Celkem
<b>Zůstatek k 1. 1. 2016</b>	<b>492 941</b>	<b>(6 642)</b>	<b>(18 692)</b>	<b>467 607</b>
Čistý zisk/ztráta za účetní období	-	-	58 025	58 025
Podílové listy prodané	511 038	-	-	511 038
Podílové listy odkoupené	(215 593)	-	-	(215 593)
Převody do fondů	-	(18 692)	18 692	-
<b>Zůstatek k 31. 12. 2016</b>	<b>788 386</b>	<b>(25 334)</b>	<b>58 025</b>	<b>821 077</b>

tis. Kč	Kapitálové fondy	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	Zisk (Ztráta)	Celkem
<b>Zůstatek k 1. 1. 2017</b>	<b>788 386</b>	<b>(25 334)</b>	<b>58 025</b>	<b>821 077</b>
Čistý zisk/ztráta za účetní období	-	-	41 686	41 686
Podílové listy prodané	432 754	-	-	432 754
Podílové listy odkoupené	(184 293)	-	-	(184 293)
Převody do fondů	-	58 025	(58 025)	-
<b>Zůstatek k 31.12.2017</b>	<b>1 036 847</b>	<b>32 691</b>	<b>41 686</b>	<b>1 111 224</b>

## **1. OBECNÉ INFORMACE**

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

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

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

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

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 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.

#### ***Informace o řídícím fondu***

Raiffeisen-Global-Aktien (ISIN AT0000A0LSS1), dále jen „Řídící fond“, se sídlem Mooslackengasse 12, 1190 Vídeň, Rakousko. Obhospodařovatelem Řídícího fondu je Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.h., se sídlem Mooslackengasse 12, 1190 Vídeň, Rakousko. Identifikační číslo: 83517w – obchodní rejstřík vedený Obchodním soudem ve Vídni (Rakousko). Další informace o Řídícím fondu včetně poslední uveřejněné výroční a pololetní zprávy jsou k dispozici na internetové adrese [www.rfis.cz](http://www.rfis.cz).

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

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

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

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

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

Běžným účetním obdobím Fondu je kalendářní rok končící 31. prosince 2017. Jako srovnatelné údaje jsou použity údaje z minulého účetního období, tj. data za rok 2016.

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

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

## **2. DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY**

**(a) Den uskutečnění účetního případu**

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

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

Účetní jednotka zvolila, že spotové obchody (tj. účetní případy nákupu a prodeje finančních aktiv s obvyklým termínem dodání) se v den sjednání obchodu vykazují přímo v příslušné položce aktiv nebo 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 části, který zanikl nebo byl převeden na jiný subjekt, a mezi částkou za příslušný dluh uhrazenou se zúčtuje do nákladů nebo výnosů.

**(b) Cenné papíry**

V souladu se strategií Fondu jsou všechny cenné papíry klasifikovány jako cenné papíry oceňované reálnou hodnotou. Cenné papíry se během účetního období přeceňují na reálnou hodnotu denně dle Vyhlášky Ministerstva financí České republiky č. 244/2013 Sb., o bližší úpravě některých pravidel

zákona o investičních společnostech a investičních fondech, v platném znění (dále jen „Vyhláška“). Cenné papíry jsou dle Vyhlášky oceněny cenou uvedenou na veřejném trhu, která je případně upravena dle pravidel zakotvených ve Vyhlášce. Není-li k dispozici tržní cena, je použita hodnota vypočtená dle oceňovacích modelů založených na diskontování budoucích cash flow dle výnosové křivky.

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

#### ***Úrokový výnos***

Úrokovým výnosem se:

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

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

#### ***Odúčtování cenných papírů***

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

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

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

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

### **(d) Finanční deriváty**

Derivát je finanční nástroj, který splňuje následující podmínky:

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

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

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

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



**(e) Prostředky podílníků**

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

***Kapitálové fondy***

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

**(f) Tvorba rezerv**

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

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

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

**(g) Přepočet cizí měny**

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

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

**(h) Zdanění**

***Splatná daň***

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

***Odložená daň***

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

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

Výnosové a nákladové úroky jsou vykazovány na akruálním principu.

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

### **3. NÁKLADY NA ÚROKY A PODOBNÉ NÁKLADY**

Položka náklady na úroky a podobné náklady představuje úroky z přijatého kolaterálu ve výši 5 tis. Kč.

### **4. VÝNOSY Z AKCIÍ A PODÍLŮ**

Položka výnosy z akcií a podílů představuje dividendy ve výši 0 tis. Kč (2016: 1 252 tis. Kč).

### **5. VÝNOSY Z POPLATKŮ A PROVIZÍ**

V položce výnosy z poplatků a provizí je obsažena pobídka obdržená v souvislosti s investováním do fondů KAG ve výši 2 954 tis. Kč (2016: 1 843 tis. Kč).

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

tis. Kč	2017	2016
Obhospodařovatelský poplatek	13 535	10 594
Poplatek za zhodnocení majetku fondu	-	6 580
Depozitářský poplatek	605	441
Správa cenných papírů	639	405
Ostatní poplatky a provize	22	584
<b>Celkem</b>	<b>14 801</b>	<b>18 604</b>

Poplatek za obhospodařování, hrazený Fondem Společnosti, činí v souladu se statutem Fondu 1,35 % z průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu. Poplatek za zhodnocení majetku byl zrušen k 1.9.2017.

Poplatek za administraci není účtován.

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

### **7. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ**

tis. Kč	2017	2016
Zisk z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou	29 270	74 354
Zisk/(Ztráta) z kurzových rozdílů	(1 353)	1 225
Zisk/(Ztráta) ze spotových a z pevných termínových operací	27 845	(585)
<b>Celkem</b>	<b>55 762</b>	<b>74 994</b>

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

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

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

### **8. SPRÁVNÍ NÁKLADY**

Položka správních nákladů představuje náklady na audit ve výši 50 tis. Kč (2016: 50 tis. Kč).

## 9. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI A DRUŽSTEVNÍMI ZÁLOŽNAMI

Položka pohledávky za bankami představuje běžné účty u instituce UniCredit bank Czech Republic and Slovakia ve výši 43 874 tis. Kč (2016: 31 093 tis. Kč).

Běžné účty jsou splatné na požádání.

## 10. AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY

tis. Kč	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Podílové listy	1 080 957	798 217
<b>Čistá účetní hodnota</b>	<b>1 080 957</b>	<b>798 217</b>

## 11. OSTATNÍ AKTIVA

tis. Kč	31. 12. 2017	31.12.2016
Kladné reálné hodnoty finančních derivátů	1 081	-
Ostatní pohledávky	965	605
Zúčtování se státním rozpočtem	594	197
<b>Celkem</b>	<b>2 640</b>	<b>802</b>

## 12. VLASTNÍ KAPITÁL

K 31. prosinci 2017 je vydáno 1 087 240 916 kusů podílových listů Fondu (2016: 836 638 207 kusů).

Vlastní kapitál je ve výši 1 111 224 tis. Kč (2016: 821 077 tis. Kč).

Hodnota kapitalizační třídy k poslednímu obchodnímu dni roku 2017 činila 1,0227 Kč (2016: 0,9870 Kč). Jedná se o poslední hodnotu podílového listu v roce, za kterou byly realizovány nákupy a odkupy podílových listů Fondu.

## 13. ZÁVAZKY VŮČI BANKÁM A DRUŽSTEVNÍM ZÁLOŽNÁM

Položka závazky vůči bankám a družstevním záložnám představuje pasivní kolaterály vůči Raiffeisenbank ve výši 11 200 tis. Kč (2016: 0 Kč).

## 14. OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Záporné reálné hodnoty finančních derivátů	2 205	-
Ostatní závazky	(685)	257
<b>Celkem</b>	<b>1 520</b>	<b>257</b>

## 15. VÝNOSY A VÝDAJE PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

V položce výdajů příštích období je zaúčtován zejména nevyfakturovaný obhospodařovatelský poplatek za prosinec ve výši 1 253 tis. Kč (2016: 933 tis. Kč) a poplatek za zhodnocení majetku fondu ve výši 0 Kč (2016: 6 580 tis. Kč).

## 16. FINANČNÍ DERIVÁTY

### Nominální hodnota derivátů:

tis. Kč	31. 12. 2017		31. 12. 2016	
	Pohledávky	Závazky	Pohledávka	Závazek
Měnové forwardy	1 017 655	1 008 830	-	-
<b>Celkem</b>	<b>1 017 655</b>	<b>1 008 830</b>	-	-

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

### Reálná hodnota derivátů:

tis. Kč	31. 12. 2017		31. 12. 2016	
	Kladná	Záporná	Kladná	Záporná
Měnové forwardy	1 081	2 205	-	-
<b>Celkem</b>	<b>1 081</b>	<b>2 205</b>	-	-

Všechny měnové deriváty jsou splatné do jednoho roku.

## 17. REZERVY

	Daň z příjmů	Rezervy celkem
Zůstatek k 1. lednu 2017	1 198	<b>1 198</b>
Tvorba	2 193	<b>2 193</b>
Čerpání	1 198	<b>1 198</b>
<b>Zůstatek k 31. prosinci 2017</b>	<b>2 193</b>	<b>2 193</b>

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

## 18. NÁVRH ROZDĚLENÍ ZISKU

### Představenstvo Společnosti navrhuje rozdělení zisku roku 2017 následujícím způsobem:

tis. Kč	Zisk / (Ztráta)	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období
Zůstatek k 31. 12. 2017 před rozdělením zisku za rok 2017	-	32 691
Zisk za rok 2017	41 686	-
<b>Návrh rozdělení zisku za rok 2017:</b>		
Převod do nerozděleného zisku	(41 686)	41 686
<b>Celkem</b>	-	<b>74 377</b>

## 19. DAŇ Z PŘÍJMŮ

### (a) Daň z příjmů

tis. Kč	2017	2016
Rezerva na daň z příjmu	2 193	1 198
(Vratky)/Doplatky daní za minulá účetní období	(10)	-
Daň srážková	(9)	212
<b>Celkem</b>	<b>2 174</b>	<b>1 410</b>

**(b) Daň z příjmů – daňová analýza**

tis. Kč	2017	2016
Zisk nebo (ztráta) za účetní období před zdaněním	43 860	59 435
Výnosy nepodléhající všeobecnému základu daně	-	(1 253)
Daňově neodčitatelné náklady	1	17
Ostatní položky (část daňové ztráty z minulých let)	-	(34 227)
Mezisosčet	43 861	23 972
<b>Daň vypočtená při použití sazby 5 %</b>	<b>2 193</b>	<b>1 199</b>

**20. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI**

tis. Kč	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Aktiva		
Pobídka v souvislosti s investováním do Řídícího fondu	965	605
Pasíva		
Úplata za obhospodařování placená Společnosti	1 253	933
Úplata za zhodnocení majetku fondu	-	6 580

tis. Kč	2017	2016
Náklady		
Úplata za obhospodařování placená Společnosti	13 535	10 594
Úplata za zhodnocení majetku fondu	-	6 580
Výnosy		
Pobídka v souvislosti s investováním do Řídícího fondu	2 954	1 843

tis. Kč	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Podrozvahová aktiva		
Hodnoty předané k obhospodařování	1 124 831	829 309

**21. HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ**

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

**22. FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO**

Fond je vystaven tržním rizikům, která vyplývají z otevřených pozic s transakcí úrokovými, akciovými a měnovými nástroji, které jsou citlivé na změny podmínek na finančních trzích. Rizikový profil Fondu je odvozen z rizikového profilu Řídícího fondu.

**(a) Řízení rizik**

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

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

**(b) Riziko likvidity**

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

**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 2017</b>						
Pohledávky za bankami	43 874	-	-	-	-	<b>43 874</b>
Akcie, podílové listy	-	-	-	-	1 080 957	<b>1 080 957</b>
Ostatní aktiva	2 640	-	-	-	-	<b>2 640</b>
<b>Celkem</b>	<b>46 514</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 080 957</b>	<b>1 127 471</b>
Závazky vůči bankám a družstevním záložnám	11 200	-	-	-	-	<b>11 200</b>
Ostatní pasiva	1 520	-	-	-	-	<b>1 520</b>
Výnosy a výdaje příštích období	1 334	-	-	-	-	<b>1 334</b>
Rezervy	-	2 193	-	-	-	<b>2 193</b>
Vlastní kapitál	-	-	-	-	1 111 224	<b>1 111 224</b>
<b>Celkem</b>	<b>14 054</b>	<b>2 193</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 111 224</b>	<b>1 127 471</b>
<b>GAP</b>	<b>32 460</b>	<b>(2 193)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(30 267)</b>	<b>-</b>
<b>Kumulativní GAP</b>	<b>32 460</b>	<b>30 267</b>	<b>30 267</b>	<b>30 267</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

**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 2016</b>						
Pohledávky za bankami	31 093	-	-	-	-	<b>31 093</b>
Akcie, podílové listy	-	-	-	-	798 217	<b>798 217</b>
Ostatní aktiva	802	-	-	-	-	<b>802</b>
<b>Celkem</b>	<b>31 895</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>798 217</b>	<b>830 112</b>
Ostatní pasiva	257	-	-	-	-	<b>257</b>
Výnosy a výdaje příštích období	7 580	-	-	-	-	<b>7 580</b>
Rezervy	-	1 198	-	-	-	<b>1 198</b>
Vlastní kapitál	-	-	-	-	821 077	<b>821 077</b>
<b>Celkem</b>	<b>7 837</b>	<b>1 198</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>821 077</b>	<b>830 112</b>
<b>GAP</b>	<b>24 058</b>	<b>(1 198)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(22 860)</b>	<b>-</b>
<b>Kumulativní GAP</b>	<b>24 058</b>	<b>22 860</b>	<b>22 860</b>	<b>22 860</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

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

**(c) Úrokové riziko**

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

Níže uvedená tabulka shrnuje nesoulad mezi úrokově citlivými aktivy a pasivy Fondu. Níže uvedená tabulka uvádí údaje o rozsahu úrokového rizika Fondu podle smluvní lhůty splatnosti finančních nástrojů.

*Úroková citlivost majetku a dluhů Fondu*

tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Celkem
<b>K 31. prosinci 2017</b>					
Pohledávky za bankami	43 874	-	-	-	<b>43 874</b>
<b>Celkem</b>	<b>43 874</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>43 874</b>

*Úroková citlivost majetku a dluhů Fondu*

tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Celkem
<b>K 31. prosinci 2016</b>					
Pohledávky za bankami	31 093	-	-	-	<b>31 093</b>
<b>Celkem</b>	<b>31 093</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>31 093</b>

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

*Devizová pozice Fondu*

tis. Kč	USD	EUR	PLN	Kč	Celkem
<b>K 31. prosinci 2017</b>					
Pohledávky za bankami	292	12 946	351	30 285	<b>43 874</b>
Akcie, podílové listy	-	1 080 957	-	-	<b>1 080 957</b>
Ostatní aktiva	-	1 081	-	1 559	<b>2 640</b>
<b>Celkem</b>	<b>292</b>	<b>1 094 984</b>	<b>351</b>	<b>31 844</b>	<b>1 127 471</b>
Závazky vůči bankám a družstevním záložnám	-	-	-	11 200	<b>11 200</b>
Ostatní pasiva	-	2 205	-	(685)	<b>1 520</b>
Výnosy a výdaje příštích období	-	-	-	1 334	<b>1 334</b>
Rezervy	-	2 193	-	-	<b>2 193</b>
Vlastní kapitál	(60)	55 812	(1)	1 055 473	<b>1 111 224</b>
<b>Celkem</b>	<b>(60)</b>	<b>60 210</b>	<b>(1)</b>	<b>1 067 322</b>	<b>1 127 471</b>
Dlouhé pozice podrozvahových nástrojů	-	-	-	1 017 655	<b>1 017 655</b>
Krátké pozice podrozvahových nástrojů	-	1 008 830	-	-	<b>1 008 830</b>
<b>Čistá devizová pozice</b>	<b>352</b>	<b>25 944</b>	<b>352</b>	<b>(17 823)</b>	<b>-</b>

*Devizová pozice Fondu*

tis. Kč	USD	EUR	PLN	Kč	Celkem
<b>K 31. prosinci 2016</b>					
Pohledávky za bankami	352	390	352	29 999	<b>31 093</b>
Akcie, podílové listy	-	798 217	-	-	<b>798 217</b>
Ostatní aktiva	155	42	-	605	<b>802</b>
<b>Celkem</b>	<b>507</b>	<b>798 649</b>	<b>352</b>	<b>30 604</b>	<b>830 112</b>
Ostatní pasiva	-	-	-	257	<b>257</b>
Výnosy a výdaje příštích období	-	-	-	7 580	<b>7 580</b>
Rezervy	-	-	-	1 198	<b>1 198</b>
Vlastní kapitál	-	-	-	821 077	<b>821 077</b>
<b>Celkem</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>830 112</b>	<b>830 112</b>
<b>Čistá devizová pozice</b>	<b>507</b>	<b>798 649</b>	<b>352</b>	<b>(799 508)</b>	<b>-</b>

## 23. FINANČNÍ NÁSTROJE – ÚVĚROVÉ RIZIKO

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

Od roku 2016 riziko vyplývající z investice do Řídícího fondu – vzhledem k tomu, že minimálně 85% majetku Fondu bude investováno do Cenných papírů vydávaných Řídícím fondem, má rizikový profil Řídícího fondu podstatný vliv na rizikový profil Fondu.

### *Členění aktiv Fondu podle zeměpisných segmentů*

*K 31. prosinci 2017*

tis. Kč	ČR	EU	Ostatní Evropa	Ostatní	Celkem
Pohledávky za bankami	43 874	-	-	-	<b>43 874</b>
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	-	1 080 957	-	-	<b>1 080 957</b>
Jiná aktiva	2 640	-	-	-	<b>2 640</b>
<b>Celkem</b>	<b>46 514</b>	<b>1 080 957</b>	-	-	<b>1 127 471</b>

### *Členění aktiv Fondu podle zeměpisných segmentů*

*K 31. prosinci 2016*

tis. Kč	ČR	EU	Ostatní Evropa	Ostatní	Celkem
Pohledávky za bankami	31 093	-	-	-	<b>31 093</b>
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	-	798 217	-	-	<b>798 217</b>
Jiná aktiva	802	-	-	-	<b>802</b>
<b>Celkem</b>	<b>31 895</b>	<b>798 217</b>	-	-	<b>830 112</b>

### *Členění cenných papírů podle emitenta*

tis. Kč	31.12.2017	31. 12. 2016
Vydané fondy kolektivního investování	1 080 957	798 217
<b>Celkem</b>	<b>1 080 957</b>	<b>798 217</b>

## 24. UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Po datu účetní závěrky nedošlo k žádným událostem, které by měly významný dopad na účetní závěrku Fondu k 31. prosinci 2017.