

**Raiffeisen fond udržitelného rozvoje,
otevřený podílový fond,
Raiffeisen investiční společnost a.s.**

**Výroční zpráva
2016**

**Raiffeisen fond udržitelného rozvoje, otevřený podílový fond,
Raiffeisen investiční společnost, a.s.
VÝROČNÍ ZPRÁVA K 30.9.2016
OBSAH**

I. OBECNÁ ČÁST

II. VÝROK AUDITORA

III. ÚČETNÍ ZÁVĚRKA SPOLEČNOSTI K 30. ZÁŘÍ 2016

I. Obecná část

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 30. 09. 2016

Raiffeisen investiční společnost a.s. obhospodařovala k 30. 09. 2016 celkem 13 otevřených podílových fondů.

Standardní fondy

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

Speciální fondy

- Raiffeisen chráněný fond ekonomických cyklů (ISIN CZ0008474038)
- Raiffeisen chráněný fond americké prosperity (ISIN CZ0008474087)

- 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 30. 09. 2016 následující zahraniční fond:

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

Raiffeisen fond udržitelného rozvoje (dále jen „Fond“) výroční zpráva za období 01. 01. 2016 - 30. 09. 2016

Měna:	Kč
ISIN kapitalizační třídy:	CZ0008474400
ISIN třídy pravidelných investic:	CZ0008474434
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.

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.

Řídící fond

Raiffeisen-Nachhaltigkeitsfonds-Mix (ISIN AT0000785381), 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.

Investiční zaměření

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 4 podle syntetického ukazatele rizika a výnosu (SRRI).

Portfolio manažer fondu

Ing. Martin Zezula

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

Komentář portfolio manažera

S ohledem na změnu statutu účinnou k 21. 03. 2016 bylo portfolio Fondu udržitelného rozvoje (dříve: Fond pravidelných investic) v poslední březnové dekádě kompletně restrukturalizováno a fond začal investovat jako tzv. podřízený fond zvoleného řídicího fondu Raiffeisen-Nachhaltigkeitsfonds-Mix. Tento řídicí fond (se základní měnou EUR) investuje min. 51 % majetku do akcií podniků ze Severní Ameriky, Evropy nebo Asie a do dluhopisů, jejichž emitenti mají sídlo tamtéž. Zaměřuje se na podniky (emitenty), které jsou na základě sociálních, ekologických a etických kritérií klasifikovány jako dlouhodobě udržitelné, neinvestuje do zbrojení, „zelené“ genové techniky a do podniků porušujících pracovní a lidská práva. Zainvestovanost Fondu udržitelného rozvoje (se základní měnou CZK) do podílových jednotek řídicího fondu po celé období oscilovala kolem úrovně 95 % majetku. S ohledem na velmi příznivé podmínky pro měnové zajištění do české koruny (dodatečný výnos pro fond) jsme většinu obhospodařovaného majetku zajišťovali proti kurzovým změnám (k 30. 09. 2016 cca 81 % majetku).

Finanční ukazatele	30. září 2016	31. prosince 2015	31. prosince 2014
Zisk / ztráta po zdanění (CZK '000)	11 979	(4 411)	(5 679)
CZ0008474400			
Vlastní kapitál podílového fondu, v tis. Kč	185 700	195 624	234 165
VK připadající na jeden podílový list, v Kč	0,9976	0,9727	0,9822
Počet podílových listů, ks	186 149 067	201 155 306	238 408 068
CZ0008474434			
Vlastní kapitál podílového fondu, v tis. Kč	295 189	173 524	98 031
VK připadající na jeden podílový list, v Kč	0,9853	0,9620	0,9727
Počet podílových listů, ks	299 584 690	180 379 677	100 779 052

Počet vydaných a odkoupených podílových listů za období 01. 01. 2016 - 30. 09. 2016

ISIN	Vydané podílové listy		Odkoupené podílové listy		SALDO (+/-)	
	ks	tis. Kč	ks	tis. Kč	ks	tis. Kč
CZ0008474400	3 782 100	3 680	18 788 339	18 178	-15 006 239	-14 498
CZ0008474434	143 421 193	137 503	24 216 180	23 241	119 205 013	114 262



Přehled cenných papírů v majetku nad 1 % ke dni 30. 09. 2016

MĚNA CP	ZEMĚ	ISIN	NÁZEV CP	CENA POŘÍZENÍ v tis. Kč	REÁLNÁ HODNOTA v tis. Kč	PODÍL NA AKTIVECH %
EUR	AT	AT0000785381	RAIFFEISEN NACHHLT.MIX.	453 769	471 427	97,64
CELKEM				453 769	471 427	97,64

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

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

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

j) 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 50 % hodnoty majetku fondu. Finanční deriváty byly sjednávány s UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.

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.

II. Výrok auditora

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

Pro podílníky fondu Raiffeisen fond udržitelného rozvoje, otevřený podílový fond, Raiffeisen investiční společnost, a.s.

Se sídlem: Hvězdova 1716/2b, 140 78 Praha 4 - Nusle
Identifikační číslo: 291 46 739

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu Raiffeisen fond udržitelného rozvoje, otevřený podílový fond, Raiffeisen investiční společnost, a.s. sestavené na základě českých účetních předpisů zahrnující rozvahu k 30. září 2016, výkaz zisku a ztráty za období devíti měsíců, přehled o změnách vlastního kapitálu a přílohu této účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace.

Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku

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

Odpovědnost auditora

Naši odpovědností je vyjádřit na základě našeho auditu výrok k této účetní závěrce. Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a Mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. V souladu s těmito předpisy jsme povinni dodržovat etické požadavky a naplánovat a provést audit tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že účetní závěrka neobsahuje významné (materiální) nesprávnosti.

Audit zahrnuje provedení auditorských postupů k získání důkazních informací o částkách a údajích zveřejněných v účetní závěrce. Výběr postupů závisí na úsudku auditora, zahrnujícím i vyhodnocení rizik významné (materiální) nesprávnosti údajů uvedených v účetní závěrce způsobené podvodem nebo chybou. Při vyhodnocování těchto rizik auditor posoudí vnitřní kontrolní systém relevantní pro sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz. Cílem tohoto posouzení je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřního kontrolního systému účetní jednotky. Audit též zahrnuje posouzení vhodnosti použitých účetních metod, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením i posouzení celkové prezentace účetní závěrky.

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

Výrok auditora

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice fondu Raiffeisen fond udržitelného rozvoje, otevřený podílový fond, Raiffeisen investiční společnost, a.s. k 30. září 2016 a jeho finanční výkonnosti za období končící k tomuto datu v souladu s českými účetními předpisy.

Zdůraznění skutečností

Upozorňujeme na skutečnost uvedenou v bodě 1 přílohy účetní závěrky fondu Raiffeisen fond udržitelného rozvoje, otevřený podílový fond, Raiffeisen investiční společnost, a.s., který uvádí, že účetní závěrka je sestavena k 30. září 2016 za období od 1. ledna 2016 do 30. září 2016. Údaje ve výkazu zisku a ztráty za běžné účetní období nejsou plně srovnatelné s údaji za předchozí účetní období od 1. ledna 2015 do 31. prosince 2015.

Upozorňujeme na skutečnost uvedenou v bodě 1 přílohy účetní závěrky fondu Raiffeisen fond udržitelného rozvoje, otevřený podílový fond, Raiffeisen investiční společnost, a.s., který uvádí informaci o změně názvu fondu z Raiffeisen fond pravidelných investic, otevřený podílový fond, Raiffeisen investiční společnost, a.s. na Raiffeisen fond udržitelného rozvoje, otevřený podílový fond, Raiffeisen investiční společnost, a.s. s účinností od 21. března 2016. K tomuto datu se fond stal podřízeným fondem řídicího fondu Raiffeisen-Nachhaltigkeitsfonds-Mix.

Tyto skutečnosti nepředstavují modifikaci našeho výroku.

Ostatní informace

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

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje, ani k nim nevydáváme žádný zvláštní výrok. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s ověřením účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a zvážení, zda ostatní informace uvedené ve výroční zprávě nejsou ve významném (materiálním) nesouladu s účetní závěrkou či našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během ověřování účetní závěrky, zda je výroční zpráva sestavena v souladu s právními předpisy nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně (materiálně) nesprávné. Pokud na základě provedených prací zjistíme, že tomu tak není, jsme povinni zjištěné skutečnosti uvést v naší zprávě.

V rámci uvedených postupů jsme v obdržených ostatních informacích nic takového nezjistili.

V Praze 24. ledna 2017

Auditorská společnost:

Deloitte Audit s.r.o.
evidenční číslo 079



Statutární auditor:

Diana Rádl Rogerová
evidenční číslo 2045



III. Účetní závěrka společnosti k 30. září 2016

ÚČETNÍ ZÁVĚRKA K 30.ZÁŘÍ 2016

Název společnosti: Raiffeisen fond udržitelného rozvoje, otevřený
podílový fond, Raiffeisen investiční společnost a.s.

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

IČ: 291 46739

Součástí účetní závěrky:

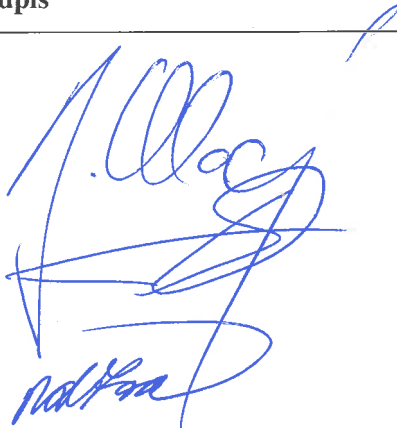
Rozvaha

Výkaz zisku a ztráty

Přehled o změnách vlastního kapitálu

Příloha

Účetní závěrka byla sestavena 25.11.2016.

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

Obchodní firma: Raiffeisen fond udržitelného rozvoje
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: 7.10.2016

ROZVAHA
k 30.9.2016

tis. Kč	Bod	30.9.2016	31.12.2015	
AKTIVA				
2	Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní cenné papíry přijímané centrální bankou k refinancování	9	-	170 435
	<i>v tom: a) vydané vládními institucemi</i>		-	170 435
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	10	10 117	8 945
	<i>v tom: a) splatné na požádání</i>		10 117	8 945
5	Dluhové cenné papíry	11	-	33 557
	<i>v tom: a) vydané vládními institucemi</i>		-	8 200
	<i>b) vydané ostatními osobami</i>		-	25 357
6	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	12	471 427	156 883
	<i>v tom: a) akcie</i>		-	122 974
	<i>b) podílové listy</i>		471 427	33 909
11	Ostatní aktiva	13	1 287	382
Aktiva celkem			482 831	370 202

tis. Kč	Bod	30.9.2016	31.12.2015	
PASIVA				
4	Ostatní pasiva	15	105	468
5	Výnosy a výdaje příštích období	16	1 776	587
6	Rezervy	18	60	-
	b) na daně		60	-
12	Kapitálové fondy	14	479 001	379 237
14	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období		(10 090)	(5 679)
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	19	11 979	(4 411)
Pasiva celkem			482 831	370 202

tis. Kč	Bod	30.9.2016	31.12.2015
PODROZVAHOVÉ POLOŽKY			
Podrozvahová aktiva			
4	Pohledávky z pevných termínových operací	379 945	-
8	Hodnoty předané k obhospodařování	481 544	369 820
Podrozvahová pasiva			
12	Závazky z pevných termínových operací	379 496	-

Obchodní firma: Raiffeisen fond udržitelného rozvoje

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: 7.10.2016

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
za období končící 1.1-30.9.2016

tis. Kč	Bod	1.1-30.9.2016	1.1.-31.12.2015
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy	238	1 207
	<i>z toho: úroky z dluhových cenných papírů</i>	238	1 207
3	Výnosy z akcií a podílů	414	3 642
	<i>c) ostatní výnosy z akcií a podílů</i>	414	3 642
4	Výnosy z poplatků a provizí	1 882	24
5	Náklady na poplatky a provize	(5 526)	(6 292)
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	15 144	(2 391)
9	Správní náklady	(50)	(97)
	<i>b) ostatní správní náklady</i>	(50)	(97)
19	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	12 102	(3 907)
23	Daň z příjmů	(123)	(504)
24	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	11 979	(4 411)

Obchodní firma: Raiffeisen fond udržitelného rozvoje
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: 7. 10. 2016

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU
k 30. 9. 2016

tis. Kč	Kapitálové fondy	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	Zisk (Ztráta)	Celkem
Zůstatek k 1. 1. 2015	337 875	-	(5 679)	332 196
Čistý zisk/ztráta za účetní období	-	-	(4 411)	(4 411)
Podílové listy prodané	100 059	-	-	100 059
Podílové listy odkoupené	(58 696)	-	-	(58 696)
Převody do fondů	-	(5 679)	5 679	-
Zůstatek k 31. 12. 2015	379 238	(5 679)	(4 411)	369 148

tis. Kč	Kapitálové fondy	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	Zisk (Ztráta)	Celkem
Zůstatek k 1. 1. 2016	379 238	(5 679)	(4 411)	369 148
Čistý zisk/ztráta za účetní období	-	-	11 979	11 979
Podílové listy prodané	141 183	-	-	141 183
Podílové listy odkoupené	(41 420)	-	-	(41 420)
Převody do fondů	-	(4 411)	4 411	-
Zůstatek k 30.9.2016	479 001	(10 090)	11 979	480 890

1. OBECNÉ INFORMACE

(a) Charakteristika fondu

Vznik a charakteristika fondu

Raiffeisen fond udržitelného rozvoje, 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 dne 17. června 2014.

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

K 10. prosinci 2014 došlo ke sloučení Fondu s Raiffeisen – Český balancovaný fond a dále s Raiffeisen-CZK-LifeCycle Fund 2040 (dále jen „Zrušované fondy“). Zrušované fondy převedly na základě zrušení bez likvidace veškeré své jmění na Fond. Podílníkům Zrušovaných fondů byly vydány podílové listy Fondu dle stanoveného výměnného poměru.

S účinností od 21. března 2016 došlo ke změně statutu Fondu, na jejímž základě bylo Fondu umožněno investovat jako podřízený fond Řídícího fondu. Dále došlo k vypuštění třídy Podílových listů Fondu A2 a A3 ze statutu, a zároveň Fond změnil původní název z Raiffeisen fond pravidelných investic na Raiffeisen fond udržitelného rozvoje.

Dle statutu Fondu mohou být vydávány 2 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 A4
	Kapitalizační	Pravidelných investic
	Raiffeisen fond udržitelného rozvoje	
ISIN	CZ0008474400	CZ0008474434

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 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).

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.

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-Nachhaltigkeitsfonds-Mix (ISIN AT0000785381), 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.

(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.

O data účinnosti 21. března 2016 se Fond stal podřízeným fondem, jehož první účetní období bylo do 30. září 2016, z tohoto důvodu nejsou uvedeny srovnatelné údaje s minulým obdobím. Účetní období od 1. ledna 2016 do 30. září 2016 je pro položky výkazu zisku a ztráty dále označováno jako „2016“.

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

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

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

2. DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY

(a) Den uskutečnění účetního případu

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

- den výplaty nebo převzetí oběživa,
- den nákupu nebo prodeje valut, deviz, popř. cenných papírů,
- den provedení platby,
- den připsání (valuty) prostředků podle výpisu z účtu,

- den sjednání a den vypořádání spotových obchodů, tj. nákup nebo prodej finančních nástrojů nebo komodit s takovým termínem dodání, kdy období od sjednání obchodu do jeho vypořádání není delší než 5 dnů,
- den sjednání a den vypořádání obchodů s deriváty.

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

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

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

(b) Cenné papíry

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

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

Úrokový výnos

Úrokovým výnosem se:

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

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

Odúčtování cenných papírů

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

(c) Pohledávky a opravné položky

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

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

(d) Finanční deriváty

Derivát je finanční nástroj, který splňuje následující podmínky:

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

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

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

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

(e) Prostředky podílníků

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

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. VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY

Položka výnosy z úroků a podobné výnosy představuje úroky z dluhových cenných papírů ve výši 238 tis. Kč (2015: 1 207 tis. Kč).

4. VÝNOSY Z AKCIÍ A PODÍLŮ

Položka výnosy z akcií a podílů představuje dividendy ve výši 414 tis. Kč (2015: 3 642 tis. Kč).

5. VÝNOSY Z POPLATKŮ A PROVIZÍ

Položka výnosy z poplatků a provizí je obsažena pobídka obdržena v souvislosti s investováním do Řídícího fondu ve výši 1 882 tis. Kč (2015: 24 tis. Kč).

6. NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

tis. Kč	2016	2015
Obhospodařovatelský poplatek	3 439	5 430
Poplatek za zhodnocení majetku	1 338	-
Depozitářský poplatek	241	306
Správa cenných papírů	157	96
Ostatní poplatky a provize	351	460
Celkem	5 526	6 292

Poplatek za obhospodařování, hrazený Fondem Společnosti, činí v souladu se statutem Fondu 0,09 % 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 0,05 % z průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu Fondu.

7. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

tis. Kč	2016	2015
Ztráta z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou	14 494	(916)
Zisk z kurzových rozdílů	213	(1 507)
Ztráta ze spotových a z pevných termínových operací	437	32
Celkem	15 144	(2 391)

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 (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	30. 09. 2016	31. 12. 2015
Státní dluhopisy	-	170 435
Čistá účetní hodnota	-	170 435

10. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI A DRUŽSTEVNÍMI ZÁLOŽNAMI

Položka pohledávky za bankami představuje běžné účty u instituce Unicredit bank Czech Republic and Slovakia, a.s. ve výši 10 117 tis. Kč (2015: 8 945 tis. Kč).

Běžné účty jsou splatné na požádání.

11. DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY

tis. Kč	30. 09. 2016	31. 12. 2015
Dluhopisy vydané vládními institucemi	-	8 200
Dluhopisy vydané ostatními osobami	-	25 357
Čistá účetní hodnota	-	33 557

12. AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY

tis. Kč	30. 09. 2016	31. 12. 2015
Akcie	-	122 974
Podílové listy	471 427	33 909
Čistá účetní hodnota	471 427	156 883

13. OSTATNÍ AKTIVA

tis. Kč	30. 09. 2016	31. 12. 2015
Kladná hodnota derivátů	354	-
Pohledávka za pobídku obdrženu v souvisl. investování do Řídícího fondu	865	10
Ostatní pohledávky	68	372
Celkem	1 287	382

14. VLASTNÍ KAPITÁL

Počet vydaných podílových listů

(v ks)	30. 09. 2016	31. 12. 2015
Třída pravidelných investic	299 584 690	180 379 677
Kapitalizační třída	186 149 067	201 155 306
Celkem	485 733 757	381 534 983

Ostatní třídy nebyly v roce 2015 vydávány.

Vlastní kapitál dle tříd podílových listů

tis. Kč	30. 09. 2016	31. 12. 2015
Třída pravidelných investic	295 189 435	173 524
Kapitalizační třída	185 700 327	195 624
Celkem	480 889 762	369 148

Hodnota podílového listu kapitalizační třídy k poslednímu obchodnímu dni roku 2016 činila 0,9976 Kč (2015: 0,9680 Kč). Hodnota třídy pravidelných investic k poslednímu obchodnímu dni roku 2016 činila 0,9853 Kč (2015: 0,9576 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	30. 09. 2016	31. 12. 2015
Záporná hodnota derivátu	9	-
Ostatní závazky	96	468
Celkem	105	468

16. VÝNOSY A VÝDAJE PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

V položce výdajů příštích období je zaúčtován zejména nevyfakturovaný obhospodařovatelský poplatek za září ve výši 362 tis. Kč (za prosinec 2015: 462 tis. Kč) a nevyfakturovaný poplatek za zhodnocení majetku za září ve výši 1 338 (za září 2015: 0 Kč).

17. FINANČNÍ DERIVÁTY

Nominální hodnota derivátů:

tis. Kč	30. 09. 2016		31. 12. 2015	
	Pohledávka	Závazek	Pohledávka	Závazek
Měnové forwardy	379 945	379 496	-	-
Celkem	379 945	379 496	-	-

Podrozvahové pohledávky a závazky představují nominální (smluvní) nediskontované hodnoty. Veškeré výše uvedené finanční nástroje byly sjednány na mezibankovním trhu (OTC).

Reálná hodnota derivátů:

tis. Kč	30. 09. 2016		31. 12. 2015	
	Kladná	Záporná	Kladná	Záporná
Měnové forwardy	354	9	-	-
Celkem	354	9	-	-

Všechny měnové deriváty jsou splatné do jednoho roku.

18. REZERVY

	Daň z příjmů	Rezervy celkem
Zůstatek k 1. ledna 2016	-	-
Tvorba	60	60
Čerpání	-	-
Zůstatek k 30. září 2016	60	60

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 30. září 2016 před rozdělením zisku za rok 2016	-	(10 090)
Zisk za rok 2016	11 979	-
Návrh rozdělení zisku za rok 2016:	-	-
Převod do nerozděleného zisku	(11 979)	11 979
Celkem	-	1 889

20. DAŇ Z PŘÍJMŮ

(a) Daň z příjmů

tis. Kč	2016	2015
Daň splatná za běžné účetní období *	60	-
Daň srážková	63	504
Celkem	123	504

(b) Daň z příjmů – daňová analýza

tis. Kč	1.1.-30.9.2016	1.1.- 31.12.2015
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	12 102	(3 907)
Výnosy nepodléhající zdanění	(414)	(3 642)
Daňově neodčitatelné náklady	-	-
Ostatní položky(část daňové ztráty z minulých let)	(11 688)	-
Mezisoučet	-	(7 549)
Daň vypočtená při použití sazby 5 % (pro rok 2015: 5 %) *	60	-
Použité slevy na dani	-	-
Srážková daň	63	504
Celkem	123	504

*týká se ISINu CZ0008474434

21. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

tis. Kč	30. 09. 2016	31. 12. 2015
Aktiva		
Pobídka v souvislosti s investováním do Řídícího fondu	865	10
Pasiva		
Úplata za obhospodařování placená Společnosti	362	462
Úplata za zhodnocení majetku fondu placená Společnosti	1 338	-

tis. Kč	2016	2015
Náklady		
Úplata za obhospodařování placená Společnosti	3 439	5 430
Úplata za zhodnocení majetku fondu placená Společnosti	1 338	
Výnosy		
Pobídka v souvislosti s investováním do Řídícího fondu	1 882	24

tis. Kč	30. 09. 2016	31. 12. 2015
Podrozvahová aktiva		
Hodnoty předané k obhospodařování	481 544	369 820

22. HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

Fond předal celý svůj majetek k obhospodařování Společnosti. Položka hodnoty předané k obhospodařování zahrnuje zahraniční cenný papír Řídícího fondu, zůstatky na běžných účtech s výjimkou běžného účtu určeného pro přijímání vkladů podílníků. Tyto běžné účty nejsou zahrnuty, protože představují závazek za doposud nevydané podílové listy.

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. 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 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 udržitelného rozvoje, otevřený podílový fond,
Raiffeisen investiční společnost a.s.**
Období končící 30. září 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 30. září 2016						
Pohledávky za bankami	10 117	-	-	-	-	10 117
Akcie, podílové listy	-	-	-	-	471 427	471 427
Ostatní aktiva	1 287	-	-	-	-	1 287
Celkem	11 404	-	-	-	471 427	482 831
Ostatní pasiva	105	-	-	-	-	105
Výnosy a výdaje příštích období	1 776	-	-	-	-	1 776
Rezervy	-	60	-	-	-	60
Vlastní kapitál	-	-	-	-	480 890	480 890
Celkem	1 881	60	-	-	480 890	482 831
GAP	9 523	(60)	-	-	(9 463)	-
Kumulativní GAP	9 523	9 463	9 463	9 463	-	-

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	605	3 441	117 553	48 836	-	170 435
Pohledávky za bankami	8 945	-	-	-	-	8 945
Dluhové cenné papíry	2 828	130	25 227	5 372	-	33 557
Akcie, podílové listy	-	-	-	-	156 883	156 883
Ostatní aktiva	382	-	-	-	-	382
Celkem	12 760	3 571	142 780	54 208	156 883	370 202
Ostatní pasiva	468	-	-	-	-	468
Výnosy a výdaje příštích období	587	-	-	-	-	587
Vlastní kapitál	-	-	-	-	369 147	369 147
Celkem	1 055	-	-	-	369 147	370 202
GAP	11 705	3 571	142 780	54 208	(212 264)	-
Kumulativní GAP	11 705	15 276	158 056	212 264	-	-

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

**Raiffeisen fond udržitelného rozvoje, otevřený podílový fond,
Raiffeisen investiční společnost a.s.**
Období končící 30. září 2016

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 30. září 2016					
Pohledávky za bankami	10 117	-	-	-	10 117
Celkem	10 117	-	-	-	10 117

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	3 679	34 463	94 339	37 954	170 435
Pohledávky za bankami	8 945	-	-	-	8 945
Dluhové cenné papíry	2 828	3 152	22 205	5 372	33 557
Celkem	15 452	37 615	116 544	43 327	212 937

Výše uvedený přehled zahrnuje pouze úrokově citlivá aktiva a pasiva a není proto totožný s hodnotami prezentovanými v rozvaze Fondu.

(d) Měnové riziko

Aktiva a pasiva v cizích měnách včetně podrozvahových angažovaností představují expozici Fondu vůči měnovým rizikům. Realizované i nerealizované kursové zisky a ztráty jsou zachyceny přímo ve výkazu zisku a ztráty. Devizová pozice Fondu v nejvýznamnějších měnách je následující:

Devizová pozice Fondu

tis. Kč	USD	EUR	Kč	Celkem
K 30. září 2016				
Pohledávky za bankami	-	185	9 932	10 117
Aktie, podílové listy	-	471 427	-	471 427
Ostatní aktiva	54	369	864	1 287
Celkem	54	471 980	10 796	482 830
Ostatní pasiva	-	9	96	105
Výnosy a výdaje příštích období	-	-	1 776	1 776
Rezervy	-	-	60	60
Vlastní kapitál	-	-	480 890	480 890
Celkem	-	9	482 821	482 830
Dlouhá pozice podrozvahových nástrojů	-	-	379 945	379 945
Krátká pozice podrozvahových nástrojů	-	379 496	-	379 496
Čistá devizová pozice	54	92 475	(92 080)	-

Devizová pozice Fondu

tis. Kč	USD	EUR	PLN	Kč	Ostatní	Celkem
K 31. prosinci 2015						
Státní bezkuponové dluhopisy a ostatní CP	-	-	-	170 435	-	170 435
Pohledávky za bankami	343	2 548	636	5 418	-	8 945
Dluhové cenné papíry	-	13 768	-	19 789	-	33 557
Akcie, podílové listy	51 699	52 469	10 908	39 067	2 740	156 883
Ostatní aktiva	247	103	28	4	-	382
Celkem	52 289	68 888	11 572	234 713	2 740	370 202
Ostatní pasiva	-	-	-	468	-	468
Výnosy a výdaje příštích období	-	-	-	587	-	587
Vlastní kapitál	-	-	-	369 147	-	369 147
Celkem	-	-	-	370 202	-	370 202
Čistá devizová pozice	52 289	68 888	11 572	(135 489)	2 740	-

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.

V roce 2015 byly investice Fondu 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. 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

tis. Kč	ČR	EU	Ostatní Evropa	Ostatní	Celkem
K 30. září 2016					
Pohledávky za bankami	10 117	-	-	-	10 117
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	-	471 427	-	-	471 427
Jiná aktiva	1 287	-	-	-	1 287
Celkem	11 404	471 427	-	-	482 831

Členění aktiv Fondu podle zeměpisných segmentů

tis. Kč	ČR	EU	Ostatní Evropa	Ostatní	Celkem
K 31. prosinci 2015					
Státní bezkuponové dluhopisy a ost. cenné papíry	170 435	-	-	-	170 435
Pohledávky za bankami	8 945	-	-	-	8 945

**Raiffeisen fond udržitelného rozvoje, otevřený podílový fond,
Raiffeisen investiční společnost a.s.**
Období končící 30. září 2016

Dluhové cenné papíry	9 726	23 831	-	-	33 557
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	20 282	84 356	833	51 412	156 883
Jiná aktiva	382	-	-	-	382
Celkem	109 770	108 187	833	51 412	370 202

Členění cenných papírů podle emitenta

tis. Kč	30. 09. 2016	31. 12. 2015
Vydané finančními institucemi	-	43 986
Vydané fondy kolektivního investování	471 427	33 909
Vydané nefinančními institucemi	-	87 745
Vydané pojišťovacími institucemi	-	16 599
Vydané vládními institucemi	-	178 635
Celkem	471 427	360 874

25. UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Po datu účetní závěrky nedošlo k žádným událostem, které by měly významný dopad na účetní závěrku Fondu k 30. září 2016.