

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

**Výroční zpráva
2016**

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

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

Profil Společnosti

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

Raiffeisen investiční společnost a.s. vznikla 21. 12. 2012 jako společnost plně vlastněná jediným akcionářem Raiffeisenbank a.s. Společnost byla založena s pověřením rozšířit produktovou nabídku Raiffeisenbank a.s. a zvýšit tím podíl banky na trhu. Během pár let se Společnost stala respektovaným správcem aktiv s regionální působností ve střední Evropě.

Kontakty

Tel: +420 800 900 900
Fax: +420 234 402 223
Internetová adresa společnosti: www.rfis.cz

Seznam obhospodařovaných fondů k 31. 12. 2016

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

Standardní fondy

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

Speciální fondy

- Raiffeisen chráněný fond ekonomických cyklů (ISIN CZ0008474038)

- Raiffeisen privátní fond dynamický (ISIN CZ0008474350)
- Raiffeisen fond alternativní (ISIN CZ0008474368, ISIN CZ0008474954)
- Raiffeisen fond optimálního rozložení (ISIN CZ0008474731)

Fond kvalifikovaných investorů

- LEONARDO (ISIN CZ0008474525)

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

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

Raiffeisen fond optimálního rozložení (dále jen „Fond“)

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

Měna:	Kč
ISIN kapitalizační třídy:	CZ0008474731
Jmenovitá hodnota podílového listu:	nemá
Forma fondu:	otevřený podílový fond
Typ fondu dle AKAT:	smíšený
Datum vzniku:	13. 03. 2015

Obhospodařovatel fondu

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

Depozitář fondu

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

Auditor

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

Portfolio manažer fondu

Jan Chytrý

Vzdělání	student Vysoké školy ekonomie a managementu (VŠEM)
Kurzy/školení	Makléřská licence, Ministerstvo financí ČR
Odborná praxe	9 let
Portfolio manažer v RIS	od 01. 03. 2015

Komentář portfolio manažera

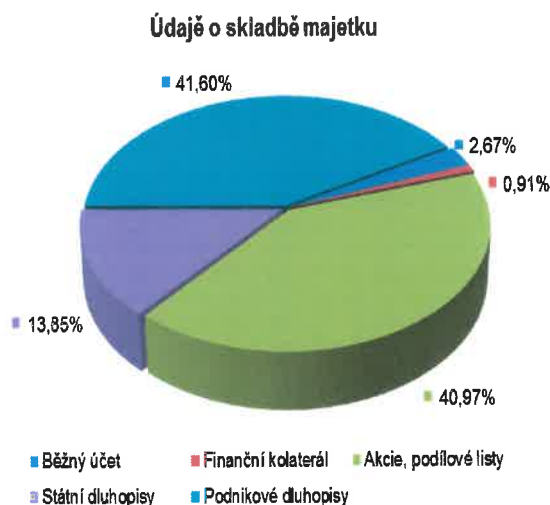
Aktiva Fondu optimálního rozložení zůstala i v roce 2016 alokována na základě výsledků kvantitativního modelu. Model v pravidelném intervalu vyhodnocuje informace z kapitálových trhů a na základě těchto výstupů je fond investován. Zhruba dvě třetiny majetku fondu byly investovány zejména do střednědobých českých státních a korporátních dluhopisů s durací (zjednodušeně průměrnou dobou do splatnosti) cca 2 - 3 roky. Na základě výsledků modelu bylo střídavě investováno do instrumentů nesoucích riziko akcií, komodit a měn.

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

Finanční ukazatele	31. prosince 2016	31. prosince 2015	% změna
Vlastní kapitál podílového fondu, v tis. Kč	709 829	511 548	38,76
VK připadající na jeden podílový list, v Kč	0,9853	0,9685	1,73
Zisk / ztráta po zdanění, v tis. Kč	10 755	(12 898)	183,39
Počet podílových listů, ks	720 418 960	528 177 617	36,40

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

ISIN	Vydané podílové listy		Odkoupené podílové listy		SALDO (+/-)	
	ks	tis. Kč	ks	tis. Kč	ks	tis. Kč
CZ0008474731	252 605 663	246 150	60 364 320	58 624	192 241 343	187 526



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

MĚNA	ZEMĚ	ISIN	NÁZEV CP	CENA POŘÍZENÍ v tis. Kč	REÁLNÁ HODNOTA v tis. Kč	PODÍL NA AKTIVECH v %
USD	US	US73936D1072	POWERSHARES DB US DOL IND	75 629	80 167	11,23
CZK	CZ	CZ0001002851	CZGB 3,85 09/29/21	65 726	66 381	9,30
CZK	CZ	CZ0002002520	UNICZ 6 04/27/18	57 503	55 780	7,81
USD	US	US78462F1030	SPDR S&P 500 ETF Trust	49 387	52 955	7,42
CZK	AT	AT0000A1GD94	HYPO NOE Float 09/16/20	50 051	50 415	7,06
CZK	NL	XS1241115440	LPTY 0,88 06/02/20	39 841	40 554	5,68
CZK	AT	AT0000A14QE4	ERSTBK Float 01/28/19	40 081	40 295	5,64
USD	US	US9220428588	VANGUARD FTSE ETF	39 260	38 566	5,40
USD	US	US9220428661	VANGUARD FTSE PACIFIC ETF	37 006	37 864	5,30
USD	US	US73935S1050	POWERSHARES COMMODITY	34 171	34 585	4,84
CZK	NL	XS1322528230	LPTY Float 11/19/20	24 001	24 149	3,38
CZK	CZ	CZ0001003834	CZGB 1,50/19	21 361	21 286	2,98
CZK	GB	XS1437011585	DB Float 06/23/21	20 981	20 836	2,92
CZK	NL	XS1054089609	VW Float 04/08/19	20 031	20 019	2,80
CZK	CZ	XS1090620730	NETGAS 2,25 01/28/21	17 431	17 609	2,47
CZK	NL	XS1529936251	CETFIN 0,2 12/06/17	17 001	17 002	2,38

MĚNA	ZEMĚ	ISIN	NÁZEV CP	CENA POŘÍZENÍ v tis. Kč	REÁLNÁ HODNOTA v tis. Kč	PODÍL NA AKTIVECH v %
USD	US	US9229083632	VANGUARD S&P 500	13 120	15 792	2,21
EUR	LU	LU0274211480	db x-trackers DAX UCITS ETF	11 040	12 124	1,70
CZK	CZ	CZ0001000822	CZGB 4,6 08/18/18	11 477	11 106	1,56
CZK	NL	XS1348933380	NIBCAP Float 01/20/21	10 000	10 028	1,40
CZK	CZ	CZ0008019106	KOMERČNÍ BANKA	10 068	8 850	1,24
CZK	CZ	CZ0005112300	ČEZ AS	9 347	8 600	1,20
CELKEM				674 513	684 963	95,93

Údaje o mzdách, úplatách a obdobných příjmech pracovníků a vedoucích osob, které mohou být považovány za odměny, vyplacených obhospodařovatelem fondu a jeho pracovníkům nebo vedoucích osobám za období končící k 31. 12. 2016.

	Počet	Pevná složka v tis. Kč	Pohyblivá složka v tis. Kč	Odměny za zhodnocení kapitálu v tis. Kč
Pracovníci	21	19 465	3 347	-
z toho: vedoucí osoby	7	11 530	2 225	-

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. 2016.

	v tis. Kč
Pracovníci	16 133
z toho: vedoucí osoby	13 755

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

Informace jsou uvedeny v části 1 písm. a) CHARAKTERISTIKA FONDU v příloze k účetní závěrce za rok 2016, která je součástí této zprávy.

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 5. NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE a 7. SPRÁVNÍ NÁKLADY v příloze k účetní závěrce, která je součástí této zprávy.

j) Riziko finančních derivátů spočívá a) v tzv. "basis" riziku, který vzniká rozdílným cenovým vývojem derivátů a zajišťovaných aktiv, b) v riziku selhání protistrany. Tržní hodnota finančních derivátů sjednávaných za účelem zajištění a pohledávky na výplatu peněžních prostředků z účtů v české nebo cizí měně není omezena na hodnotu majetku fondu. Finanční deriváty byly sjednávány zejména s UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.. Další informace o kvantitativních omezeních a metodách, které byly zvoleny pro hodnocení rizik spojených s technikami a nástroji Fondu jsou uvedeny v příloze k účetní závěrce, která je součástí této zprávy.

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

Doplňující informace

Fond v roce 2016 nevynaložil žádné výdaje na činnost v oblasti výzkumu ani nevyvinul během rozhodného období žádné aktivity v oblasti ochrany životního prostředí a pracovně právních vztahů.

Významné události po datu účetní závěrky

Kromě významných událostí uvedených v účetní závěrce fondu nejsou vedení Společnosti k datu sestavení výroční zprávy známy žádné významné následné události, které by ovlivňovaly účetní závěrku za období končící 31. prosince 2016.

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

Pro podílníky fondu Raiffeisen fond optimálního rozložení, otevřený podílový fond, Raiffeisen investiční společnost a.s.

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

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu Raiffeisen fond optimálního rozložení, otevřený podílový fond, Raiffeisen investiční společnost a.s. (dále také „fond“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2016, výkazu zisku a ztráty, přehledu o změnách vlastního kapitálu a přílohy této účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice fondu Raiffeisen fond optimálního rozložení, otevřený podílový fond, Raiffeisen investiční společnost a.s. k 31. prosinci 2016 a jeho finanční výkonnosti za rok končící k tomuto datu v souladu s českými účetními předpisy.

Základ pro výrok

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

Ostatní informace uvedené ve výroční zprávě

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

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

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

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

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

V Praze dne 10. března 2017

Auditorská společnost:

Deloitte Audit s.r.o.
evidenční číslo 079



Statutární auditor:

Diana Rádl Rogerová
evidenční číslo 2045



ÚČETNÍ ZÁVĚRKA K 31. PROSINCI 2016

Název společnosti: Raiffeisen fond optimálního rozložení,
otevřený podílový fond, Raiffeisen investiční
společnost a.s.

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

IČ: 291 46 739

Součástí účetní závěrky:


Rozvaha

Výkaz zisku a ztráty

Přehled o změnách vlastního kapitálu

Příloha

Účetní závěrka byla sestavena dne 10.března 2017.

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

Obchodní firma: Raiffeisen fond optimálního rozložení
Raiffeisen investiční společnost a.s.
Sídlo: Hvězdova 1716/2b, Praha 4, 140 78
IČO: 29146739
Předmět podnikání: administrace a obhospod. fondů
Okamžik sestavení účetní závěrky: 4.1.2017

ROZVAHA
k 31.12.2016

tis. Kč	Bod	31.12.2016	31.12.2015	
AKTIVA				
2	Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní cenné papíry přijímané centrální bankou k refinancování	8	98 774	95 785
	<i>v tom: a) vydané vládními institucemi</i>		98 774	95 785
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	9	25 523	71 186
	<i>v tom: a) splatné na požádání</i>		19 016	71 186
	<i>b) ostatní pohledávky</i>		6 507	-
5	Dluhové cenné papíry	10	296 687	254 530
	<i>v tom: a) vydané vládními institucemi</i>		-	-
	<i>b) vydané ostatními osobami</i>		296 687	254 530
6	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	11	292 233	90 759
	<i>v tom: a) akcie</i>		17 450	16 311
	<i>b) podílové listy</i>		274 783	74 448
11	Ostatní aktiva	12	792	25
Aktiva celkem			714 009	512 285

tis. Kč		Bod	31.12.2016	31.12.2015
PASIVA				
4	Ostatní pasiva	14	3 523	184
	<i>v tom: deriváty</i>	16	2 996	148
5	Výnosy a výdaje příštích období	15	657	553
12	Kapitálové fondy		711 972	524 446
14	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	17	(12 898)	-
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	17	10 755	(12 898)
Pasiva celkem			714 009	512 285

tis. Kč	Bod	31.12.2016	31.12.2015	
PODROZVAHOVÉ POLOŽKY				
Podrozvahová aktiva				
4	Pohledávky z pevných termínových operací	16	222 608	59 424
8	Hodnoty předané k obhospodařování	19	713 216	512 260
Podrozvahová pasiva				
12	Závazky z pevných termínových operací	16	225 623	59 578

Obchodní firma: Raiffeisen fond optimálního rozložení

Raiffeisen investiční společnost a.s.

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

IČO: 29146739

Předmět podnikání: administrace a obhospod. fondů

Okamžik sestavení účetní závěrky: 4.1.2017

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
za období končící 31.12.2016

tis. Kč	Bod	31.12.2016	31.12.2015
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy	1 497	342
	<i>z toho: úroky z dluhových cenných papírů</i>	1 497	341
3	Výnosy z akcií a podílů	4 948	168
	<i>c) ostatní výnosy z akcií a podílů</i>	4 948	168
5	Náklady na poplatky a provize	(6 886)	(3 229)
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	11 808	(10 057)
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	11 317	(12 873)
23	Daň z příjmů	(562)	(25)
24	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	10 755	(12 898)

Obchodní firma: Raiffeisen fond optimálního rozložení
Raiffeisen investiční společnost a.s.
Sídlo: Hvězdova 1716/2b, Praha 4, 140 78
IČO: 29146739
Předmět podnikání: administrace a obhospod. fondů
Okamžik sestavení účetní závěrky: 4.1.2017

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU
k 31.12.2016

tis. Kč	Kapitálové fondy	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	Zisk (Ztráta)	Celkem
Zůstatek k 7. 4. 2015	-	-	-	-
Čistý zisk/ztráta za účetní období	-	-	(12 898)	(12 898)
Podílové listy prodané	530 869	-	-	530 869
Podílové listy odkoupené	(6 423)	-	-	(6 423)
Převody do fondů	-	-	-	-
Zůstatek k 31. 12. 2015	524 446	-	(12 898)	511 548

tis. Kč	Kapitálové fondy	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	Zisk (Ztráta)	Celkem
Zůstatek k 1. 1. 2016	524 446	-	(12 898)	511 548
Čistý zisk/ztráta za účetní období	-	-	10 755	10 755
Podílové listy prodané	246 150	-	-	246 150
Podílové listy odkoupené	(58 624)	-	-	(58 624)
Převody do fondů	-	(12 898)	12 898	-
Zůstatek k 31.12.2016	711 972	(12 898)	10 755	709 829

1. OBECNÉ INFORMACE

(a) Charakteristika fondu

Vznik a charakteristika fondu

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

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

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

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

Údaje o investiční společnosti

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

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

Předmět podnikání Společnosti

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

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

Informace o depozitáři

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

(b) Výhodiska pro přípravu účetní závěrky

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

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

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

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

Běžným účetním obdobím Fondu je kalendářní rok končící 31. prosince 2016.

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

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

2. DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY

(a) Den uskutečnění účetního případu

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

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

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

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

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

(b) Cenné papíry

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

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

Úrokový výnos

Úrokovým výnosem se:

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

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

Odúčtování cenných papírů

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

(c) Pohledávky a opravné položky

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

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

(d) Finanční deriváty

Derivát je finanční nástroj, který splňuje následující podmínky:

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

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

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

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

(e) Prostředky podílníků

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

Kapitálové fondy

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

Emisní ážio

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

(f) Tvorba rezerv

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

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

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

(g) Přepočet cizí měny

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

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

(h) Zdanění

Splatná daň

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

Odložená daň

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

(i) Výnosové a nákladové úroky a výnosy z dividend

Výnosové a nákladové úroky jsou vykazovány na akruálním principu.

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

3. VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY

tis. Kč	2016	2015
Úroky z běžných účtů a termínovaných vkladů	-	1
Úroky z dluhových cenných papírů	1 497	341
Celkem	1 497	342

4. VÝNOSY Z AKCIÍ A PODÍLŮ

Položka výnosy z akcií a podílů představuje dividendy ve výši 4 948 tis. Kč (2015: 168 tis. Kč).

5. NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

tis. Kč	2016	2015
Obhospodařovatelský poplatek	5 661	2 733
Depozitářský poplatek	342	165
Správa cenných papírů	175	51
Ostatní poplatky a provize	708	280
Celkem	6 886	3 229

Poplatek za obhospodařování, hrazený Fondem Společnosti, činí v souladu se statutem Fondu 1 % z průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu.

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

6. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

tis. Kč	2016	2015
Zisk z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou	21 231	(11 082)
Zisk z kurzových rozdílů	1 223	(739)
Zisk ze spotových a z pevných termínových operací	(10 646)	1 764
Celkem	11 808	(10 057)

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.

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.

7. SPRÁVNÍ NÁKLADY

Položka správních nákladů představuje náklady na audit ve výši 50 tis. Kč (2015: 97 tis. Kč).

8. STÁTNÍ BEZKUPÓNOVÉ DLUHOPISY A OSTATNÍ CENNÉ PAPIRY PŘIJÍMANÉ CENTRÁLNÍ BANKOU K REFINANCOVÁNÍ

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

tis. Kč	31.12.2016	31. 12. 2015
Státní dluhopisy	98 774	95 785
Čistá účetní hodnota	98 774	95 785

9. 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 19 016 tis. Kč (2015: 71 186 tis. Kč). Běžné účty jsou splatné na požádání.

Ostatní pohledávky představují poskytnutý kolaterál ve výši 6 507 tis. Kč u instituce Unicredit bank Czech Republic and Slovakia, a.s.

10. DLUHOVÉ CENNÉ PAPIRY

tis. Kč	31.12.2016	31. 12. 2015
Dluhopisy vydané ostatními osobami	296 687	254 530
Čistá účetní hodnota	296 687	254 530

11. AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY

tis. Kč	31.12.2016	31. 12. 2015
Akcie	17 450	16 311
Podílové listy	274 783	74 448
Čistá účetní hodnota	292 233	90 759

12. OSTATNÍ AKTIVA

tis. Kč	31.12.2016	31. 12. 2015
Dohadná položka na dividendu	792	25
Celkem	792	25

13. VLASTNÍ KAPITÁL

K 31. prosinci 2016 je vydáno 720 418 960 kusů podílových listů Fondu (2015: 528 177 617).

Hodnota podílového listu k poslednímu obchodnímu dni roku 2016 činila 0,9866 Kč (2015: 0,9656 Kč). Jedná se o poslední hodnotu podílového listu v roce, za kterou byly realizovány nákupy a odkupy podílových listů Fondu.

14. OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	31.12.2016	31. 12. 2015
Záporné reálné hodnoty finančních derivátů	2 996	148
Ostatní závazky	527	36
Celkem	3 523	184

15. VÝNOSY A VÝDAJE PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

V položce výdajů příštích období je zaúčtován zejména nevyfakturovaný obhospodařovatelský poplatek za prosinec ve výši 592 tis. Kč (2015: 426 tis. Kč).

16. FINANČNÍ DERIVÁTY

Nominální hodnota derivátů:

tis. Kč	31.12.2016		31. 12. 2015	
	Pohledávka	Závazek	Pohledávka	Závazek
Měnové forwardy	222 608	225 623	59 424	59 578
Celkem	222 608	225 623	59 424	59 578

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

Reálná hodnota derivátů:

tis. Kč	31.12.2016		31. 12. 2015	
	Kladná	Záporná	Kladná	Záporná
Měnové forwardy	-	2 996	-	148
Celkem	-	2 996	-	148

Všechny měnové deriváty jsou splatné do jednoho roku.

17. NÁVRH ROZDĚLENÍ ZISKU

Představenstvo Společnosti navrhuje rozdělení zisku roku 2016 následujícím způsobem:

tis. Kč	Zisk / (Ztráta)	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období
Zůstatek k 31. prosinci 2016 před rozdělením zisku za rok 2016	-	(12 898)
Zisk za rok 2016	10 755	-
Návrh rozdělení zisku za rok 2016:		
Převod do nerozděleného zisku	(10 755)	10 755
Celkem	-	(2 143)

18. DAŇ Z PŘÍJMŮ

(a) Daň z příjmů

tis. Kč	2016	2015
Daň srážková	562	25
Celkem	562	25

(b) Daň z příjmů – daňová analýza

tis. Kč	2016	2015
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	11 317	(12 873)
Výnosy nepodléhající zdanění	(4 614)	(168)
Daňově neodčitatelné náklady	-	-
Ostatní položky (daňová ztráta z minulých let)	(6 703)	-
Mezisoučet	-	(13 041)
Daň vypočtená při použití sazby 5 %	-	-

19. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

tis. Kč	31.12.2016	31. 12. 2015
Pasiva		
Úplata za obhospodařování placená Společnosti	592	426
Náklady		
Úplata za obhospodařování placená Společnosti	5 661	2 733
Podrozvahová aktiva		
Hodnoty předané k obhospodařování	713 216	512 260

20. 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.

21. 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.

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

(a) Řízení rizik

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

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

Zbytková splatnost majetku a dluhů Fondu

tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifik.	Celkem
K 31. prosinci 2016						
Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní CP	-	755	98 019	-	-	98 774
Pohledávky za bankami	25 523	-	-	-	-	25 523
Dluhové cenné papíry	482	19 232	276 973	-	-	296 687
Akcie, podílové listy	-	-	-	-	292 233	292 233
Ostatní aktiva	792	-	-	-	-	792
Celkem	26 797	19 987	374 992	-	292 233	714 009
Ostatní pasiva	3 523	-	-	-	-	3 523
Výnosy a výdaje příštích období	657	-	-	-	-	657
Vlastní kapitál	-	-	-	-	709 829	709 829
Celkem	4 180	-	-	-	709 829	714 009
GAP	22 617	19 987	374 992	-	(417 596)	-
Kumulativní GAP	22 617	42 604	417 596	417 596	-	-
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	336	388	95 061	-	-	95 785
Pohledávky za bankami	71 186	-	-	-	-	71 186
Dluhové cenné papíry	115	2 634	251 781	-	-	254 530
Akcie, podílové listy	-	-	-	-	90 759	90 759
Ostatní aktiva	25	-	-	-	-	25
Celkem	71 662	3 022	346 842	-	90 759	512 285
Ostatní pasiva	184	-	-	-	-	184
Výnosy a výdaje příštích období	553	-	-	-	-	553
Vlastní kapitál	-	-	-	-	511 548	511 548
Celkem	737	-	-	-	511 548	512 285
GAP	70 925	3 022	346 842	-	(420 789)	-
Kumulativní GAP	70 925	73 947	420 789	420 789	-	-

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

(c) Úrokové riziko

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

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

Úroková citlivost majetku a dluhů Fondu

tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Celkem
K 31. prosinci 2016					
Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní CP	-	755	98 019	-	98 774
Pohledávky za bankami	25 523	-	-	-	25 523
Dluhové cenné papíry	166 086	19 232	111 369	-	296 687
Celkem	191 609	19 987	209 388	-	420 984

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	336	388	95 061	-	95 785
Pohledávky za bankami	71 186	-	-	-	71 186
Dluhové cenné papíry	143 992	2 634	107 904	-	254 530
Celkem	215 514	3 022	202 965	-	421 501

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:

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

Devizová pozice Fondu

tis. Kč	EUR	USD	Kč	Celkem
K 31. prosinci 2016				
Státní bezkuponové dluhopisy a ostatní CP	-	-	98 774	98 774
Pohledávky za bankami	26	984	24 513	25 523
Dluhové cenné papíry	-	-	296 687	296 687
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	12 125	262 658	17 450	292 233
Ostatní aktiva	-	792	-	792
Celkem	12 151	264 434	437 424	714 009
Ostatní pasiva	-	2 997	526	3 523
Výnosy a výdaje příštích období	-	-	657	657
Vlastní kapitál	-	-	709 829	709 829
Celkem	-	2 997	711 012	714 009
Dlouhé pozice podrozvahových nástrojů	-	-	222 608	222 608
Krátké pozice podrozvahových nástrojů	-	225 623	-	225 623
Čistá devizová pozice	12 151	35 814	(50 980)	-

tis. Kč	EUR	USD	Kč	Celkem
K 31. prosinci 2015				
Státní bezkuponové dluhopisy a ostatní CP	-	-	95 785	95 785
Pohledávky za bankami	19 495	247	51 444	71 186
Dluhové cenné papíry	-	-	254 530	254 530
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	14 264	60 184	16 311	90 759
Ostatní aktiva	-	25	-	25
Celkem	33 759	60 456	418 070	512 285
Ostatní pasiva	-	152	32	184
Výnosy a výdaje příštích období	-	-	553	553
Vlastní kapitál	-	-	511 548	511 548
Celkem	-	152	512 133	512 285
Dlouhé pozice podrozvahových nástrojů	-	-	59 424	59 424
Krátké pozice podrozvahových nástrojů	-	59 578	-	59 578
Čistá devizová pozice	33 759	726	(34 639)	-

22. FINANČNÍ NÁSTROJE – ÚVĚROVÉ RIZIKO

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

Členění aktiv podle zeměpisných segmentů

tis. Kč	ČR	EU	Ostatní Evropa	Ostatní	Celkem
K 31. prosinci 2016					
Státní bezkupónové dluhopisy a ost. cenné papíry	98 774	-	-	-	98 774
Pohledávky za bankami	25 523	-	-	-	25 523
Dluhové cenné papíry	73 389	223 298	-	-	296 687
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	17 450	12 125	-	262 658	292 233
Jiná aktiva	510	-	-	282	792
Celkem	215 646	235 423	-	262 940	714 009

tis. Kč	ČR	EU	Ostatní Evropa	Ostatní	Celkem
K 31. prosinci 2015					
Státní bezkupónové dluhopisy a ost. cenné papíry	95 785	-	-	-	95 785
Pohledávky za bankami	71 186	-	-	-	71 186
Dluhové cenné papíry	70 284	184 246	-	-	254 530
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	16 311	14 264	-	60 184	90 759
Jiná aktiva	25	-	-	-	25
Celkem	253 591	198 510	-	60 184	512 285

Členění cenných papírů podle emitenta

tis. Kč	31.12.2016	31. 12. 2015
Vydané finančními institucemi	51 092	178 738
Vydané fondy kolektivního investování	274 783	74 448
Vydané nefinančními institucemi	63 230	92 103
Vydané vládními institucemi	98 774	95 785
Celkem	487 879	441 074

23. UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Po datu účetní závěrky nedošlo k žádným událostem, které by měly významný dopad na účetní závěrku Fondu k 31. prosinci 2016.