



Raiffeisen
INVESTIČNÍ SPOLEČNOST

Výroční zpráva

2013

Obsah

Úvodní slovo předsedy představenstva

Základní údaje o společnosti

Vybrané finanční ukazatele k 31. 12. 2013

Zpráva o podnikatelské činnosti a stavu majetku investiční společnosti, včetně výhledu hospodaření

Fondy kolektivního investování k 31. 12. 2013

Údaje o členech představenstva, dozorčí rady a portfolio manažerech

Zpráva dozorčí rady

Zpráva o vztazích mezi propojenými osobami

Zpráva nezávislého auditora

Účetní závěrka za rok 2013 – Raiffeisen investiční společnost a.s. včetně přílohy

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

Raiffeisen chráněný fond ekonomických cyklů, otevřený podílový fond, Raiffeisen investiční společnost a.s.

Raiffeisen chráněný fond americké prosperity, otevřený podílový fond, Raiffeisen investiční společnost a.s.

Úvodní slovo předsedy představenstva

Vážené dámy a pánové, vážení obchodní přátelé,

rád bych pro Vás shrnul hlavní události a milníky Raiffeisen investiční společnosti a.s. v roce 2013.

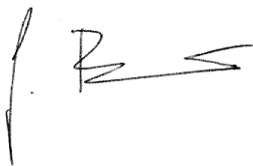
Naše společnost vznikla koncem roku 2012 jako regulovaný subjekt s ambicí rozšířit fondovou nabídku skupiny Raiffeisen v České republice a pokračovat a dále rozpracovat koncept asset managementu pro klienty Raiffeisenbank. Přestože k udělení licence a zahájení prodeje prvního nového fondu došlo až v průběhu června 2013, společnosti se podařilo do konce roku přilákat aktiva přesahující 1,8 mld. Kč a otevřít a úspěšně uvést na trh 3 nové podílové fondy.

Raiffeisen investiční společnost využila rok 2013 nejen pro založení nových fondů a jejich uvedení na trh, zároveň byla intenzivně budována struktura nabídky fondů pro následující období, nastavena motivace a pravidla pro fungování distribuční sítě, vytvořena síť specialistů na prodej podílových fondů.

Na rok 2014 je plánováno další rozšíření nabídky podílových fondů, kdy dojde k přeshraniční fúzi rakouských fondů Raiffeisen Kapitalanlage Gesellschaft mbH, denominovaných v CZK, s jejich identickými zrcadlovými fondy v ČR. S těmito novými fondy, a 2 nově založenými master-feeder fondy, bude Raiffeisen investiční společnosti nabízet investice do fondů pro všechny typy investorů a v souladu s jejich individuálními preferencemi a rizikovým profilem bude schopna nastavit pro každého investora pro něj nejvhodnější investiční portfolio.

Jsme přesvědčeni, že Raiffeisen investiční společnost je systémově i lidsky připravena být dravcem na trhu podílových fondů i v roce 2014 a očekáváme pokračující růst tržního podílu v tomto segmentu. Naším klientům můžeme nabídnout pestrou škálu podílových fondů se zajímavými výnosy.

Věříme v úspěch náš i našich klientů v roce 2014.



Josef Beneš

předseda představenstva

Výroční zpráva za období od 21. 12. 2012 do 31. 12. 2013

Základní informace o společnosti

Název:	Raiffeisen investiční společnost a.s.
Sídlo:	Praha 4, Hvězdova 1716/2b, PSČ 140 78
Právní forma:	akciová společnost
Datum vzniku:	21. 12. 2012
IČ:	29146739
Obchodní rejstřík:	spisová značka B 18837 vedená u Městského soudu v Praze
Základní kapitál:	40 000 000,- Kč
Akcionáři:	Raiffeisenbank a.s. (100%)

Společnost Raiffeisen investiční společnost a.s. vznikla dne 21. prosince 2012 a v dubnu 2013 získala od České národní banky povolení k činnosti.

Předmětem podnikání je kolektivní investování podle ustanovení § 14 odst. 1 a) a b) zákona č. 189/2004 Sb., o kolektivním investování, v platném znění, v rozsahu povolení uděleného Českou národní bankou.

Vybrané finanční ukazatele společnosti k 31. 12. 2013

Hospodářský výsledek v tis. Kč	(5 231)
Aktiva celkem v tis. Kč	64 006
Základní kapitál v tis. Kč	40 000
Vlastní kapitál v tis. Kč	34 769

Výroční zpráva za období od 21. 12. 2012 do 31. 12. 2013

Zpráva o podnikatelské činnosti a stavu majetku investiční společnosti, včetně výhledu hospodaření

Založení a vývoj společnosti

Raiffeisen investiční společnost a.s. (dále „RIS“ nebo „Společnost“) byla založena na konci roku 2012 jediným akcionářem, Raiffeisenbank a.s. (dále „RB“), aby vhodně doplnila portfolio investičních produktů a služeb, které nabízí skupina Raiffeisen svým klientům v České republice, zejména pokud jde o nabídku podílových fondů pro retailové klienty a pro klienty privátní banky Friedrich Wilhelm Raiffeisen.

Společnost zahájila svoji obchodní činnost v červnu roku 2013, kdy začala prodávat podílové listy svých prvních dvou nově založených podílových fondů - Raiffeisen fond dluhopisových příležitostí, otevřený podílový fond, Raiffeisen investiční společnost a.s. a Raiffeisen chráněný fond ekonomických cyklů, otevřený podílový fond, Raiffeisen investiční společnost a.s. Na konci září pak Společnost rozšířila své portfolio nabízených fondů o Raiffeisen chráněný fond americké prosperity otevřený podílový fond, Raiffeisen investiční společnost a.s. s omezenou dobou nákupu do 19. 12. 2013.

V polovině roku Společnost uzavřela smlouvu se společností Raiffesen Kapitalanlage-Gesellschaft mbH (dále „KAG“), na základě které je pověřena obhospodařováním sedmi zahraničních fondů denominovaných v české měně, u kterých dojde v roce 2014 k přeshraničnímu sloučení do nově vzniklých českých fondů.

Rok 2013, jakožto první neúplný rok obchodní činnosti, Společnost zakončila ztrátou ve výši 5,2 mil. Kč, která byla ovlivněna především potřebou počátečních nákladů na informační technologie a právní a daňové poradenství pro rozjezd Společnosti.

Čisté výnosy z poplatků činily 17,7 mil. Kč, správní náklady a odpisy byly ve výši 20 mil. Kč.

Základní kapitál Společnosti ve výši 40 mil. Kč představuje 40 ks akcií na jméno v listinné podobě se jmenovitou hodnotou 1 000 000 Kč. Kapitál Společnosti je dostatečný a plně kryje požadavky vyplývající ze zákonných norem. Jediným akcionářem je Raiffeisenbank a.s., vlastníci 100 % akcií a s nimi spojených hlasovacích práv.

Obhospodařovaný majetek

V roce 2013 činily hrubé prodeje tuzemských fondů (za období červen až prosinec) 1 923 mil. Kč. Oproti tomu zpětné odkupy byly ve výši 135 mil. Kč.

Hodnota obhospodařovaného majetku v tuzemských fondech k 31. 12. 2013 činila 1 822 446 tis. Kč. Objem majetku v zahraničních fondech, u kterých je Společnost pověřena obhospodařováním portfolia, činil k 31. 12. 2013 hodnotu 5 301 924 tis. Kč.

Podílové listy fondů, obhospodařovaných Společností, jsou distribuovány prostřednictvím distribuční sítě Raiffeisenbank a.s.

Výhled hospodaření 2014

V roce 2014 Společnost předpokládá zvyšování počtu podílníků a další rozšiřování portfolia svých fondů. V polovině roku by mělo dojít k přeshraničnímu sloučení 7 KAG fondů do nově vzniklých českých fondů.

Vlivem dodatečných nákladů na další rozvoj, zejména na rozšiřování portfolia fondů a nových produktů v roce 2014 předpokládá Společnost záporný hospodářský výsledek, který ale neovlivní dodržování požadovaného regulačního kapitálu.

Výroční zpráva za období od 21. 12. 2012 do 31. 12. 2013

Fondy kolektivního investování k 31. 12. 2013

Tuzemské fondy			
ISIN	Třída	typ fondu podle AKAT	zkrácený název
CZ0008473998		dluhopisový	Raiffeisen fond dluhopisových příležitostí
CZ0008474038		smíšený	Raiffeisen chráněný fond ekonomických cyklů
CZ0008474087	A1		
CZ0008474095	A2	smíšený	Raiffeisen chráněný fond americké prosperity
CZ0008474103	A3		
Zahraníční fondy			
ISIN	Tranše	typ fondu podle AKAT	zkrácený název
AT0000A0JPL6	ISIN s reinvesticí výnosů v plné výši v zahraničí (VTA)	smíšený	Raiffeisen-Czech-Click Fund
AT0000A0JPJ0	ISIN s výplatou výnosů (A)		
AT0000A0QRK9		smíšený	Raiffeisen-Czech-Click Fund II
AT0000A0JPH4		smíšený	Raiffeisen-CZK-LifeCycle Fund 2040
AT0000A063S2	ISIN s reinvesticí výnosů v plné výši v zahraničí (VTA)		
AT0000A063Q6	ISIN s výplatou výnosů (A)	akciový	Raiffeisen-Český akciový fond
AT0000A063R4	ISIN s reinvesticí výnosů (T)		
AT0000A063V6		smíšený	Raiffeisen-Český balancovaný fond
AT0000654686	ISIN s reinvesticí výnosů v plné výši v zahraničí (VTA)	dluhopisový	Raiffeisen-Český dluhopisový fond
AT0000644448	ISIN s výplatou výnosů (A)		
AT0000A063Y0	ISIN s reinvesticí výnosů v plné výši v zahraničí (VTA)		
AT0000A063W4	ISIN s výplatou výnosů (A)	dluhopisový	Raiffeisen-Český fond konzervativních investic
AT0000A063X2	ISIN s reinvesticí výnosů (T)		

U těchto fondů je RIS pověřena obhospodařování portfolia a distribucí podílových listů na základě smluv s KAG. Podílové listy jednotlivých fondů jsou distribuovány prostřednictvím distribuční sítě RB na základě smlouvy mezi RIS a RB.

Údaje o členech představenstva, dozorčí rady a portfolio manažerech

Představenstvo

Ing. Josef Beneš - předseda představenstva a generální ředitel

Josef Beneš vystudoval Vysokou školu ekonomickou v Praze a také Columbia University, New York. Rovněž absolvoval řadu vzdělávacích kurzů a seminářů.

Josef Beneš má dlouholeté zkušenosti z řídicích funkcí na kapitálových trzích a v bankovníctví. Do RIS nastoupil ze společnosti ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, kde působil na pozici předsedy představenstva a generálního ředitele. Josef Beneš vykonává kromě funkce v RIS také funkci předsedy představenstva a generálního ředitele ve společnosti Raiffeisen penzijní společnost a.s. a dále funkci ředitele útvaru Investment Management ve společnosti Raiffeisenbank a.s.

Mgr. Martin Vít – místopředseda představenstva a výkonný ředitel

Martin Vít vystudoval Právnickou fakultu Univerzity Karlovy v Praze a dále Ústav práva a právní vědy.

Martin Vít má dlouholeté zkušenosti z manažerských funkcí na kapitálových trzích v oblasti kolektivního investování a správy klientských aktiv. Do RIS nastoupil ze společnosti ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, kde mimo jiné působil na pozici člena představenstva zodpovědného za právní a compliance agendu.

Ing. Michal Ondruška – člen představenstva a výkonný ředitel

Michal Ondruška vystudoval ČVUT Praha, je držitelem makléřské licence udělené Ministerstvem Financí, úspěšně složil Level I mezinárodní zkoušky CFA.

Michal Ondruška má rozsáhlé zkušenosti z oblasti finančních trhů jak v České republice, tak v zahraničí (zejména Rakousko, Německo a východoevropské trhy). Do RIS nastoupil ze společnosti Raiffeisenbank a.s., kde souběžně vykonává funkci manažera útvaru Asset Management. V rámci Raiffeisenbank a.s. postupně uvedl na trh několik podílových korunových fondů Raiffeisen.

Všichni členové představenstva vykonávají své funkce od 21. 12. 2012 dosud.

Dozorčí rada

Mgr. Mario Drosc – předseda dozorčí rady (*od 21. 12. 2012 dosud*)

Mario Drosc vystudoval Univerzitu Komenského v Bratislavě, matematicko-fyzikální fakultu a dále University of Cambridge, obor filozofie. V letech 1994-2001 působil jako konzultant ve firmě McKinsey&Company, v roce 2001 byl ředitelem divize v Komerční bance a v letech 2002-06/2006 byl členem představenstva slovenské VUB, a.s. zodpovědným za Retail banking. Od září 2006 člen představenstva Raiffeisenbank a.s. a výkonný ředitel zodpovědný za oblast Retail banking, od května 2010 byl místopředsedou představenstva a zástupcem generálního ředitele zodpovědným za obchod, od 1. 1. 2013 je předsedou představenstva a generálním ředitelem.

Ing. Michal Kustra – člen dozorčí rady (*od 21. 12. 2012 dosud*)

Michal Kustra vystudoval Ekonomickou Univerzitu v Bratislavě.

Michal Kustra má dlouholeté zkušenosti z řídicích pozic v oblasti bankovního Treasury, kapitálových trhů a správy aktiv. Michal Kustra vykonává rovněž funkci předsedy představenstva společnosti Tatra Asset Management (Slovensko) a členem dozorčích rad společností OOO Raiffeisen Capital (Ruská Federace), Non-state pension fund Raiffeisen (Ruská Federace), Raiffeisen Investment Fund Management JSC (Maďarsko) a Raiffeisen Invest (Chorvatsko).

PhDr. Vladimír Kreidl, MSc - člen dozorčí rady (*od 13. 12. 2013 dosud*)

Vladimír Kreidl vystudoval Univerzitu Karlovu v Praze, kde získal doktorát z oblasti ekonomie, na London School of Economics získal titul MSc in Economics. Před nástupem do Raiffeisenbank a.s. působil od roku 2001 ve společnosti McKinsey&Company, z toho od r. 2008 jako partner. V letech 1995 - 2000 pracoval v Patria Finance, a.s., naposledy jako partner. Od 1. 10. 2013 člen představenstva a výkonný ředitel zodpovědný za oblast Retailového bankovníctví Raiffeisenbank a.s.

Ing. Jiří Čapek - člen dozorčí rady (*od 21. 12. 2012 do 16. 9. 2013*)

Výroční zpráva za období od 21. 12. 2012 do 31. 12. 2013

Portfolio manažeři

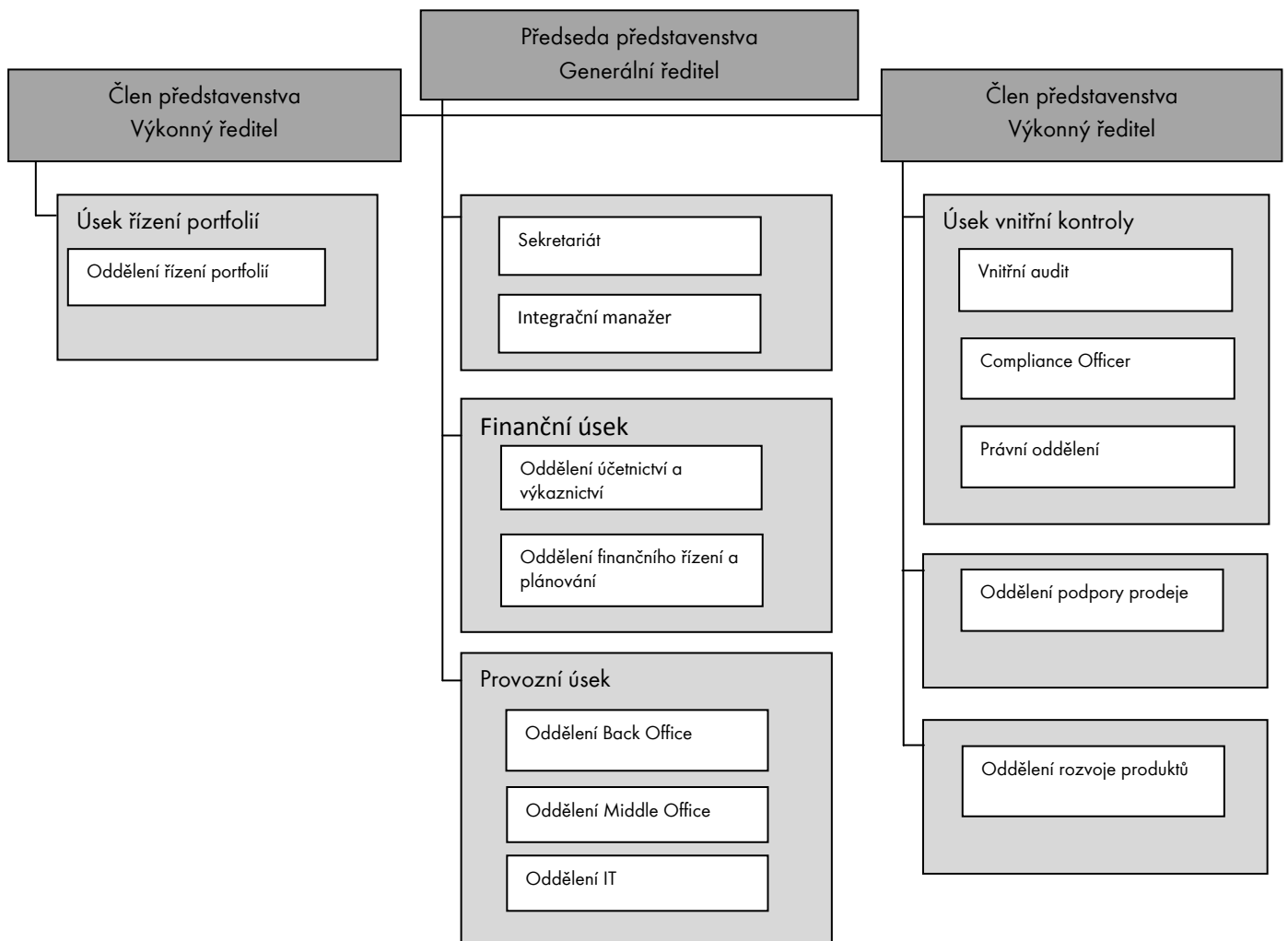
Ing. Michal Ondruška

Vzdělání	ČVUT Praha, Stavební fakulta
Kurzy/školení	Makléřská licence, Ministerstvo financí ČR Level I mezinárodní zkoušky CFA
Odborná praxe	18 let praxe, zejména v Raiffeisenbank a.s., kde vykonává funkci manažera útvaru Asset Management
Portfolio manažer v RIS	od 17. 6. 2013

Ing. Martin Zezula

Vzdělání	Fakultu financí a účetnictví VŠE v Praze
Kurzy/školení	Makléřská licence, Ministerstvo financí ČR
Odborná praxe	16 let praxe, zejména u společností Prague Securities a Conseq Investment Management
Portfolio manažer v RIS	od 17. 6. 2013

Organizační struktura RIS



Osoby s kvalifikovanou účastí na společnosti

Raiffeisenbank a.s. Česká republika
Raiffeisen CEE Region Holding GmbH, Republik Österreich
Raiffeisen RS Beteiligungs GmbH, Republik Österreich
Raiffeisen Bank International AG, Republik Österreich
Raiffeisen International Beteiligungs GmbH, Republik Österreich
Raiffeisen Zentralbank Österreich AG, Republik Österreich
R-Landesbanken-Beteiligung GmbH, Republik Österreich
Raiffeisen-Landesbanken-Holding GmbH, Republik Österreich
RB Prag Beteiligungs GmbH, Republik Österreich
RLB OÖ Unternehmensholding GmbH, Republik Österreich
RLB NÖ-Wien Sektorbeteiligungs GmbH, Republik Österreich
RLB NÖ-Wien Holding GmbH, Republik Österreich
Raiffeisenlandesbank Niederösterreich-Wien AG, Republik Österreich
Raiffeisen-Holding Niederösterreich-Wien GmbH, Republik Österreich
RLB OÖ Sektorholding GmbH, Republik Österreich
Raiffeisenlandesbank Oberösterreich AG, Republik Österreich
Raiffeisenbankengruppe OÖ Verbund eGen, Republik Österreich
KONKRETA Beteiligungsverwaltungs GmbH, Republik Österreich
Raiffeisen Landesbank Steiermark AG, Republik Österreich
RLB-Stmk Holding eGen, Republik Österreich
RLB-Stmk Verbund eGen, Republik Österreich
RLB Tirol Holding Verwaltungs GmbH, Republik Österreich
Raiffeisen-Landesbank Tirol AG, Republik Österreich
Raiffeisenbank Tirol K08 Beteiligung GmbH, Republik Österreich
RB Zwischenholding GmbH, Republik Österreich
Raiffeisenbanken Tirol Kast GmbH, Republik Österreich
RLB Burgenland Sektorbeteiligungs GmbH, Republik Österreich
Raiffeisenlandesbank Burgenland und Revisionsverband eGen, Republik Österreich
Raiffeisenlandesbank Vorarlberg Waren- und Revisionsverband GmbH, Republik Österreich
Agroconsult Austria GmbH, Republik Österreich
Raiffeisenverband Salzburg eGen, Republik Österreich
RLB Unternehmensbeteiligungs GmbH, Republik Österreich
RLB Verwaltungs GmbH, Republik Österreich
Raiffeisenlandesbank Kärnten - Rechenzentrum und Revisionsverband GmbH, Republik Österreich

Pozn.: pásmo významnosti od 50 %

Osoby, na nichž má společnost kvalifikovanou účast

V rozhodném období Společnost neměla žádný přímý nebo nepřímý podíl na základním kapitálu nebo hlasovacích právech jiné osoby.

Výroční zpráva za období od 21. 12. 2012 do 31. 12. 2013

Údaje o osobách personálně propojených

V období od 21.12.2012 do 31.12.2013 byly s RIS personálně propojeny následující osoby:

Jméno a příjmení	Subjekt	Pozice
Mario Drosc	Raiffeisenbank a.s.	předseda představenstva a generální ředitel
	Česká bankovní asociace	člen prezidia
Vladimír Kreidl	Raiffeisenbank a.s.	člen představenstva a výkonný ředitel
	Nadace Dagmar a Václava Havlových VIZE 97	člen správní rady
Michal Kustra	Tatra Asset Management, správ. spol., a.s.	předseda představenstva
	OOO Raiffeisen Capital Asset Management Company	člen dozorčí rady
	Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.	člen dozorčí rady
	Raiffeisen Invest d.o.o.	člen dozorčí rady
Josef Beneš	Raiffeisen penzijní společnost a.s.	předseda představenstva a generální ředitel
	Výbor dobré vůle-Nadace Olgy Havlové	člen správní rady
	Asociace pro kapitálový trh	předseda asociace

Soudní spory

Společnost nebyla v rozhodném období aktivně ani pasivně legitimována v žádném soudním nebo rozhodčím sporu.

Údaje o depozitáři a úschově majetku

Depozitářem Raiffeisen fondu dluhopisových příležitostí a Raiffeisen chráněného fondu ekonomických cyklů byla v rozhodném období Československá obchodní banka, a.s., IČ 00001350, se sídlem Radlická 333/150, 150 57 Praha 5, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B.XXXVI, vložka 46, která zároveň zajišťovala správu a úschovu majetku fondů.

Depozitářem Raiffeisen chráněného fondu americké prosperity byla v rozhodném období UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., IČ 64948242, se sídlem Želetavská 1525/1, 140 92 Praha 4, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 3608, která zároveň zajišťovala správu a úschovu majetku fondu.

Další informace

Společnost v období od 21. 12. 2012 do 31. 12. 2013 nevynaložila žádné výdaje na činnost v oblasti výzkumu, vývoje a ochrany životního prostředí. Společnost v průběhu rozhodného období neměla a nemá organizační složku v zahraničí.

Pracovněprávní vztahy

Strategie řízení lidských zdrojů je v souladu s celkovou firemní strategií skupiny Raiffeisen a se záměry a cíli obchodní strategie RIS i celé skupiny.

Sociální program Společnosti je koncipovaný tak, aby s přihlédnutím na potřeby společnosti pozitivně působil na motivaci zaměstnanců a loajalitu k zaměstnavateli.

Významné události po datu účetní závěrky

Kromě významných událostí uvedených v účetních závěrkách Společnosti a obhospodařovaným fondům nejsou vedení Společnosti k datu sestavení výroční zprávy známy žádné významné následné události, které by ovlivňovaly účetní závěrku za období končící 31. prosince 2013.

ZPRÁVA DOZORČÍ RADY

Raiffeisen investiční společnosti a.s.

- 1) Dozorčí rada vykonávala své úkoly v souladu s § 197-201 Obchodního zákoníku v platném znění, stanovami Raiffeisen investiční společnosti a.s. a svým jednacím řádem. Představenstvo pravidelně dozorčí radě předkládalo zprávy o činnosti společnosti a její finanční situaci.
- 2) Účetní závěrka Společnosti byla zpracována v souladu s Českými účetními předpisy.
- 3) Účetní závěrka byla auditována společností KPMG Česká republika Audit, s.r.o. Podle názoru auditorské firmy účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv Společnosti k 31. prosinci 2013 a nákladů, výnosů a výsledku jejího hospodaření za období končící 31. prosince 2013 v souladu s českými účetními předpisy.
- 4) Dozorčí rada přezkoumala roční účetní závěrku a zprávu o vztazích mezi propojenými osobami za rok 2013 včetně návrhu na rozdělení zisku, přijala výsledky auditu účetní závěrky za období končící 31. prosincem 2013 a doporučila valné hromadě jejich schválení.

Zpráva
představenstva společnosti

Raiffeisen investiční společnost a.s.

o vztazích mezi propojenými osobami

**podle ustanovení § 66a odst. 9 zákona č. 513/1991 Sb., Obchodního zákoníku
za účetní období od 21. 12. 2012 do 31. 12. 2013**

Raiffeisen investiční společnost a.s. se sídlem Hvězdova 1716/2b, Praha 4, PSČ: 140 78, IČ: 29146739, zapsaná v obchodním rejstříku u Městského soudu v Praze dne 21. prosince 2012, oddíl B, vložka 18837 (dále jen „RIS“) je součástí podnikatelského seskupení (koncernu), Raiffeisen Zentralbank Österreich AG, ve kterém existují vztahy mezi RIS a ovládajícími osobami a dále mezi RIS a osobami ovládanými stejnými ovládajícími osobami (dále jen „propojené osoby“).

Tato zpráva o vztazích mezi níže uvedenými osobami byla vypracována v souladu s ustanovením § 66a odstavce 9 a s přihlédnutím k právní úpravě obchodního tajemství podle § 17 zákona č. 513/1991 Sb., obchodního zákoníku, v platném znění.

Obsah:

1. Ovládající osoby
2. Ostatní propojené osoby
3. Výčet smluv
 - 3.1. Výčet smluv s ovládajícími osobami
 - 3.2. Výčet smluv s ostatními propojenými osobami
4. Výčet jiných právních úkonů
 - 4.1. Výčet jiných právních úkonů s ovládajícími osobami
 - 4.2. Výčet jiných právních úkonů s ostatními propojenými osobami
5. Výčet ostatních faktických opatření
 - 5.1. Výčet opatření na popud ovládajících osob
 - 5.2. Výčet opatření v zájmu ostatních propojených osob
6. Závěrečné prohlášení představenstva společnosti Raiffeisen investiční společnost a.s.

1. Ovládající osoby**Přímo ovládající osoby:**

Raiffeisenbank a.s. Česká republika

Nepřímo ovládající osoby:

Raiffeisen CEE Region Holding GmbH, Republik Österreich
Raiffeisen RS Beteiligungs GmbH, Republik Österreich
Raiffeisen Bank International AG, Republik Österreich
Raiffeisen International Beteiligungs GmbH, Republik Österreich
Raiffeisen Zentralbank Österreich AG, Republik Österreich
R-Landesbanken-Beteiligung GmbH, Republik Österreich
Raiffeisen-Landesbanken-Holding GmbH, Republik Österreich
RB Prag Beteiligungs GmbH, Republik Österreich
RLB OÖ Unternehmensholding GmbH, Republik Österreich
RLB NÖ-Wien Sektorbeteiligungs GmbH, Republik Österreich
RLB NÖ-Wien Holding GmbH, Republik Österreich
Raiffeisenlandesbank Niederösterreich Wien AG, Republik Österreich
Raiffeisen-Holding Niederösterreich-Wien GmbH, Republik Österreich
RLB OÖ Sektorholding GmbH, Republik Österreich
Raiffeisenlandesbank Oberösterreich AG, Republik Österreich
Raiffeisenbankengruppe OÖ Verbund eGen, Republik Österreich
KONKRETA Beteiligungsverwaltungs GmbH, Republik Österreich
Raiffeisen-Landesbank Steiermark AG, Republik Österreich
RLB-Stmk Holding eGen, Republik Österreich
RLB-Stmk Verbund eGen, Republik Österreich
RLB Tirol Holding Verwaltungs GmbH, Republik Österreich
Raiffeisen-Landesbank Tirol AG, Republik Österreich
Raiffeisenbank Tirol K08 Beteiligung GmbH, Republik Österreich
RB Zwischenholding GmbH, Republik Österreich
Raiffeisenbanken Tirol Kast GmbH, Republik Österreich
RLB Burgenland Sektorbeteiligungs GmbH, Republik Österreich
Raiffeisenlandesbank Burgenland und Revisionsverband eGen, Republik Österreich
Raiffeisenlandesbank Vorarlberg Waren- und Revisionsverband GmbH, Republik Österreich
Agroconsult Austria GmbH, Republik Österreich
Raiffeisenverband Salzburg eGen, Republik Österreich
RLB Unternehmensbeteiligungs GmbH, Republik Österreich
RLB Verwaltungs GmbH, Republik Österreich
Raiffeisenlandesbank Kärnten - Rechenzentrum und Revisionsverband GmbH, Republik Österreich

2. Ostatní propojené osoby**Česká Republika**

Raiffeisen stavební spořitelna a.s.
Praha 3, Koněvova 2747/99, 130 45

Raiffeisen – Leasing Real Estate, s.r.o.
Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78

Real Invest Vodičkova, spol. s r.o.
Praha 1, Vodičkova 1935/38, 110 00

KHD a.s.
Praha 5, Karla Engliše 3219/4, 150 00

Raiffeisen Property Management, s.r.o.
Praha 1, Vodičkova 1935/38, 110 00

KONEVOVA s.r.o.
Praha 3, Koněvova 2747/99, 130 45

Raiffeisen – Leasing, s.r.o.
Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78

Raiffeisen finanční poradenství, s.r.o.
Praha 3, Koněvova 2747/99, 130 45

Raiffeisen Investment, s.r.o.
Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78

ZUNO BANK AG, organizační složka
Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78

Hotel Maria Prag Besitz s.r.o.
Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78

Raiffeisen penzijní společnost a.s.
Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78

Osoby propojené nepřímo přes Raiffeisen - Leasing Real Estate, s.r.o.:

RLRE Alpha Property, s.r.o.
Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78

RLRE Beta Property, s.r.o.
Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78

RLRE Eta Property, s.r.o.
Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78

RLRE Jota Property, s.r.o.
Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78

RLRE Epsilon Property, s.r.o.
Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78

RLRE Lyra Property, s.r.o.
Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78

Raines Property, s.r.o.
Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78

Dione Property, s.r.o.
Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78

Gaia Property, s.r.o.
Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78

ALT POHLEDY s.r.o.
Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78

RLRE HOTEL ELLEN, s.r.o.
Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78

RLRE Gamma Property, s.r.o.
Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78

Luna Property, s.r.o.
Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78

Phoenix Property, s.r.o.
Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78

Perseus Property, s.r.o.
Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78
Pozn.: společnost prodána 10.5.2013

Athena Property, s.r.o.
Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78

Green Energie větrný park Bílčice, s.r.o.
Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78

Chronos Property, s.r.o.
Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78

IMPULS Tuchoměřice, s.r.o.
Praha 1, Dlouhá 733/29, 110 00

Metis Property, s.r.o.
Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78
Pozn.: společnost prodána 7.3.2013

Výroční zpráva za období od 21. 12. 2012 do 31. 12. 2013

Iris Property, s.r.o.
Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78

Pyrit Property, s.r.o.
Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78

Raiffeisen FinCorp s.r.o.
Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78

Orchideus Property, s.r.o.
Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78

T.L.S. building construction s.r.o.
Praha 2, Karlovo náměstí 557/30, 120 00

Holečkova Property, s.r.o.
Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78

Euros Property, s.r.o.
Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78

Dike Property, s.r.o.
Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78

Hermes Property, s.r.o.
Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78

Kalypso Property, s.r.o.
Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78

RESIDENCE PARK TŘEBEŠ, s.r.o.
Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78

UPC Real, s.r.o.
Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78

CRISTAL PALACE Property, s.r.o.
Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78

Photon Energie s.r.o.
Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78

RLRE Carina Property, s.r.o.
Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78

Michalka – Sun s.r.o.
Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78

Exit 90 SPV s.r.o.
Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78

Photon SPV 4 s.r.o.
Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78

Photon SPV 6 s.r.o.
Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78

Sirius Property, s.r.o.
Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78

Dionysos Property, s.r.o.
Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78
Pozn.: společnost v likvidaci (vymazána 4. 11. 2013)

Maharal Hotels, s.r.o.
Praha 1, Platněřská 111/19, 110 00

RLRE Ypsilon Property, s.r.o.
Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78

Viktor Property, s.r.o.
Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78

Appolon Property, s.r.o.
Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78

Pontos Property, s.r.o.
Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78

Nike Property, s.r.o.
Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78

Rheia Property, s.r.o.
Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78

Logistický areál Hostivař, s.r.o.
Praha 9, Kolbenova 609/40, 190 00

RLRE Orion Property, s.r.o.
Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78

Photon SPV 3 s.r.o.
Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78

Bondy Centrum s.r.o.
Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78

RLRE EDEN INVEST s.r.o.
Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78
Pozn.: společnost prodána 1.8.2013

JIHOČESKÁ EKO-ENERGETIKA s.r.o.
Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78
Pozn.: společnost prodána 2.7.2013

FORZA SOLE s.r.o.
Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78

Elektrárna Dynín s.r.o.
Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78

Photon SPV 8 s.r.o.
Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78

Photon SPV 11 s.r.o.
Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78

Výroční zpráva za období od 21. 12. 2012 do 31. 12. 2013

Photon SPV 10 s.r.o.
Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78

DBK Energy s.r.o.
Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78
Pozn.: společnost prodána 27.6.2013

Credibilis a.s.
Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78

Onyx Energy projekt II s.r.o.
Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78

Selene Property s.r.o.
Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78

MATĚJKOVA s.r.o.
Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78
Pozn.: společnost prodána 6.8.2013

Zefyros Property s.r.o.
Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78

Létó Property s.r.o.
Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78

Thetis Property s.r.o.
Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78

Prag Trading s.r.o.
Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78

Eris Property s.r.o.
Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78

GS55 Sazovice s.r.o.
Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78

Onyx Energy s.r.o.
Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78

FVE Cihelna s.r.o.
Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78

Tyche Property, s.r.o.
Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78

Trojské výhledy s.r.o.
Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78

VILLA ATRIUM BUBENEČ s.r.o.
Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78

Sky Solar Distribuce s.r.o.
Staré Hodějovice, Hodějovická 329, 370 08

Hébé Property, s.r.o.
Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78

Epaf trading, s.r.o.
Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78

Appollon Property, uzavřený fond
Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78

Blažiček J+M s.r.o.
Praha 4, Hvězdova 1716/2b, 140 78

Ostatní země:

Raiffeisen Bank Zrt.

Akadémia utca 6, Budapešť,
Maďarsko

Raiffeisen banka a.d.

Bulevar Zorana Djindjića 64a, Bělehrad,
Srbsko

Raiffeisenbank Austria d.d.

Petrinjska 59, Záhřeb,
Chorvatsko

Tatra Banka, a.s.

Hodžovo námestie 3, 811 06, Bratislava,
Slovenská republika

Centralised Raiffeisen International Services and
Payments S.R.L.

Dimitre Pompei Bld. No. 9-9A, 020335 Bukurešť
Rumunsko

RZB Finance LLC

24 Grassy Plain Street, Bethel, CT 06801
U.S.A.

Raiffeisen Malta Bank PLC

52, Il Piazzetta, Tower Road, SLM 1607 Sliema, Malta

Raiffeisen Bank Polska S.A.

Piekna ulica 20, Varšava,
Polsko

Raiffeisen Bank S.A.

Piata Charles de Gaulle 15, Bukurešť
Rumunsko

Tatra Asset Management, správ. spol., a.s.

Hodžovo námestie 3, 811 06, Bratislava,
Slovenská republika

Raiffeisen Centrobank AG

Tegetthoffstrasse I, 1020, Vídeň,
Rakousko

Raiffeisen Banka d.d. (dříve Raiffeisen Krekova Banka d.d.)

Zagrebska cesta 76, Maribor,
Slovinsko

Raiffeisen–Leasing International GmbH

Am Stadtpark 9, 1020 Vídeň,
Rakousko

Raiffeisen–Leasing Bank AG

Hollandstrasse 11-13, 1020 Vídeň, Rakousko

Výroční zpráva za období od 21. 12. 2012 do 31. 12. 2013

ZUNO BANK AG
Am Stadtpark 3, 1030 Vídeň
Rakousko

(pozn.: dříve Raiffeisen International Direct Bank AG)

Regional Card Processing Centre, s.r.o.
Hodžovo námestie 3, 811 06 Bratislava,
Slovenská republika

Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H (Raiffeisen
Kag) Schwarzenbergplatz 3, 1010 Wien

ZAO Raiffeisenbank
Smolenskaya-Sennaya 28, Moskva,
Rusko

Raiffeisen Informatik Consulting GmbH
Lillienbrunnngasse 7-9, A-1020 Vídeň, Rakousko

RB International Finance LLC,
7 Kenosia Ave, Dabury CT 06180 USA

3. Výčet smluv

3.1. Výčet smluv s ovládajícími osobami

V účetním období od 21. 12. 2012 do 31. 12. 2013 měla RIS vztahy s těmito ovládajícími osobami:

Název právního úkonu	Protistrana	Datum uzavření	Plnění / Protiplnění
Smlouva o zřízení a vedení BÚ	Raiffeisenbank a.s.	23.1.2013	vedení běžného účtu / placení dohodnutých poplatků
Smlouva o spolupráci při zpracování přiznání za skupinu DPH	Raiffeisenbank a.s.	14.2.2013	Spolupráce v oblasti DPH
Smlouva o termínovaném vkladu	Raiffeisenbank a.s.	5.2.2013	Smlouva o zřízení termínovaného vkladu, platby úroků, poplatky
Smlouva o podnájmu nebytových prostor	Raiffeisenbank a.s.	29.3.2013	Smlouva o podnájmu nebytových prostor/ placení nájemného
Dohoda o zachování mlčenlivosti	Raiffeisenbank a.s.	17.6.2013	RIS Smlouva o zachování mlčenlivosti, poskytování, používání a ochrany informací důvěrného charakteru a odpovědnosti vyplývající z porušení
Smlouva o vydání debetní karty	Raiffeisenbank a.s.	14.5.2013	Smlouva o vydání debetní karty
Smlouva o výkonu řízení rizik	Raiffeisenbank a.s.	30.6.2013	Řízení rizik ve vztahu k fondům/ placení smluvních poplatků
Smlouva o vzájemné spolupráci	Raiffeisenbank a.s.	17.6.2013	Smlouva o spolupráci (distribuce fondů RIS)/ placení dohodnuté odměny
Smlouva o poskytování služeb	Raiffeisenbank a.s.	17.6.2013	Poskytování služeb - vypořádání obchodů/ placení dohodnuté odměny
Smlouva o zřízení a vedení BÚ	Raiffeisenbank a.s.	13.6.2013	vedení běžného účtu / placení dohodnutých poplatků
Smlouva o zřízení služeb přímého bankovníctví	Raiffeisenbank a.s.	18.6.2013	Zřízení služeb přímého bankovníctví
Rámcová treasury smlouva	Raiffeisenbank a.s.	17.7.2013	Dohoda o právech a povinnostech týkajících se transakcí na finančním trhu
Úvěrová smlouva fondu dluhopisových příležitostí	Raiffeisenbank a.s.	30.8.2013	Úvěr na financování vypořádání klientů fondu dluhopisových příležitostí/ ve sledovaném období nebyl úvěr čerpán
Úvěrová smlouva fondu ekonomických cyklů	Raiffeisenbank a.s.	30.8.2013	Úvěr na financování vypořádání klientů fondu ekonomických cyklů/ ve sledovaném období nebyl úvěr čerpán

Výroční zpráva za období od 21. 12. 2012 do 31. 12. 2013

Smlouva o poskytování služeb v oblasti informačních systémů a technologií	Raiffeisenbank a.s.	19.9.2013	Smlouva o poskytování IT služeb pro RIS/ placení dohodnuté odměny
Smlouva o zřízení a vedení BÚ	Raiffeisenbank a.s.	27.9.2013	vedení běžného účtu / placení dohodnutých poplatků

V průběhu účetního období nebyla v zájmu či na popud osoby ovládající a osob ovládaných osobou ovládající ze strany ovládané osoby přijata či uskutečněna žádná jiná plnění a protiplnění mimo rámec běžných plnění a protiplnění uskutečňovaných ovládanou osobou ve vztahu k osobě ovládající jako akcionáře ovládané osoby.

3.2. Výčet smluv s ostatními propojenými osobami

V účetním období od 21. 12. 2012 do 31. 12. 2013 měla RIS vztahy s následujícími propojenými osobami:

Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H (Raiffeisen Kag)

Název právního úkonu	Protistrana	Datum uzavření	Plnění / Protiplnění
Smlouva o obhospodařování fondů	Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H	1.7.2013	Obhospodařování fondů/ placení poplatků Management fee
Distribuční smlouva	Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H	31.7.2013	Smlouva o distribuci fondů, Maintenance fee – placení poplatků

Raiffeisen penzijní společnost a.s.

Název právního úkonu	Protistrana	Datum uzavření	Plnění / Protiplnění
Smlouva o koupi motorového vozidla	Raiffeisen penzijní společnost a.s.	30.9.2013	Koupe motorového vozidla z majetku Raiffeisen penzijní společnosti a.s.

4. Výčet jiných právních úkonů

4.1. Výčet jiných právních úkonů s ovládajícími osobami

V zájmu ovládajících osob nebyly RIS v účetním období od 21. 12. 2012 do 31. 12. 2013 učiněny žádné další jiné právní úkony.

4.2. Výčet jiných právních úkonů s ostatními propojenými osobami

V zájmu ostatních propojených osob nebyly RIS v účetním období od 21. 12. 2012 do 31. 12. 2013 učiněny žádné další jiné právní úkony.

5. Výčet ostatních faktických opatření

5.1. Výčet opatření přijatých na popud ovládajících osob

V účetním období od 21. 12. 2012 do 31. 12. 2013 nebyla RIS přijata nebo uskutečněna v zájmu nebo na popud ovládajících osob žádná ostatní opatření.

Výroční zpráva za období od 21. 12. 2012 do 31. 12. 2013

5.2. Výčet opatření přijatých v zájmu ostatních propojených osob

V účetním období od 21. 12. 2012 do 31. 12. 2013 nebyla RIS přijata nebo uskutečněna v zájmu nebo na popud ostatních propojených osob žádná ostatní opatření.

6. Závěrečné prohlášení představenstva společnosti Raiffeisen investiční společnost a.s.

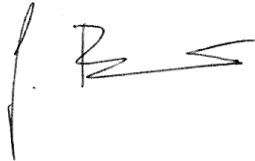
Prohlašujeme, že jsme do zprávy o vztazích mezi propojenými osobami společnosti Raiffeisen investiční společnost a.s. vyhotovované dle § 66a odst. 9 obchodního zákoníku pro účetní období od 21. 12. 2012 do 31. 12. 2013 podle našich nejlepších znalostí uvedli veškeré, v tomto účetním období uzavřené či uskutečněné a nám k datu podpisu této zprávy známé:

- smlouvy mezi propojenými osobami,
- plnění a protiplnění poskytnuté propojeným osobám,
- jiné právní úkony učiněné v zájmu těchto osob,
- veškerá ostatní faktická opatření přijatá nebo uskutečněná v zájmu nebo na popud těchto osob.

Představenstvo společnosti Raiffeisen investiční společnost a.s. vycházelo při identifikaci ostatních propojených osob z údajů poskytnutých ovládajícími osobami.

Dále prohlašujeme, že si nejsme vědomi skutečnosti, že by v důsledku smluv, jiných právních úkonů a ostatních faktických opatření uzavřených, učiněných, či přijatých RIS v průběhu účetního období od 21. 12. 2012 do 31. 12. 2013 vznikla majetková újma.

V Praze dne 31. března 2014



Josef Beneš

předseda představenstva
a generální ředitel



Martin Vít

místopředseda představenstva



KPMG Česká republika Audit, s.r.o.
Pobřežní 648/1a
186 00 Praha 8
Česká republika

Telephone +420 222 123 111
Fax +420 222 123 100
Internet www.kpmg.cz

Zpráva nezávislého auditora pro akcionáře společnosti Raiffeisen investiční společnost a.s.

Účetní závěrka

Na základě provedeného auditu jsme dne 12. února 2014 vydali k účetní závěrce, která je součástí této výroční zprávy, zprávu následujícího znění:

„Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky společnosti Raiffeisen investiční společnost a.s., tj. rozvahy k 31. prosinci 2013, výkazu zisku a ztráty, přehledu o změnách vlastního kapitálu za období končící 31. prosince 2013 a přílohy této účetní závěrky, včetně popisu použitých významných účetních metod a ostatních doplňujících údajů. Údaje o společnosti Raiffeisen investiční společnost a.s. jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této účetní závěrky.

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 nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Odpovědnost auditora

Naší odpovědností je vyjádřit na základě provedeného auditu výrok k této účetní závěrce. Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech, 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 nesprávnosti.

Audit zahrnuje provedení auditorských postupů, jejichž cílem je získat důkazní informace o částkách a skutečnostech uvedených v účetní závěrce. Výběr auditorských postupů závisí na úsudku auditora, včetně vyhodnocení rizik, že účetní závěrka obsahuje významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou. Při vyhodnocování těchto rizik auditor posoudí vnitřní kontrolní systém, který je 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 získané důkazní informace poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Výrok auditora

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv společnosti Raiffeisen investiční společnost a.s. k 31. prosinci 2013 a nákladů, výnosů a výsledku jejího hospodaření za období končící 31. prosince 2013 v souladu s českými účetními předpisy.”

Zpráva o vztazích

Provedli jsme ověření věcné správnosti údajů uvedených ve zprávě o vztazích mezi propojenými osobami společnosti Raiffeisen investiční společnost a.s. za období končící 31. prosincem 2013 sestavené dle příslušných ustanovení Zákona č. 513/1991 Sb. obchodního zákoníku. Za sestavení této zprávy o vztazích a její věcnou správnost je odpovědný statutární orgán společnosti. Naší odpovědností je vydat na základě provedeného ověření stanovisko k této zprávě o vztazích.

Ověření jsme provedli v souladu s auditorským standardem č. 56 Komory auditorů České republiky. Tento standard vyžaduje, abychom plánovali a provedli ověření s cílem získat omezenou jistotu, že zpráva o vztazích neobsahuje významné věcné nesprávnosti. Ověření je omezeno především na dotazování pracovníků společnosti a na analytické postupy a výběrovým způsobem provedené prověření věcné správnosti údajů. Proto toto ověření poskytuje nižší stupeň jistoty než audit. Audit zprávy o vztazích jsme neprováděli, a proto nevydáváme výrok auditora.

Na základě našeho ověření jsme nezjistili žádné skutečnosti, které by nás vedly k domněnce, že zpráva o vztazích mezi propojenými osobami společnosti Raiffeisen investiční společnost a.s. za období končící 31. prosincem 2013 obsahuje významné věcné nesprávnosti.

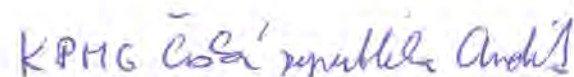
Výroční zpráva

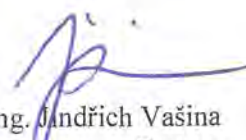
Provedli jsme ověření souladu výroční zprávy s výše uvedenou účetní závěrkou. Za správnost výroční zprávy je odpovědný statutární orgán společnosti. Naší odpovědností je vydat na základě provedeného ověření výrok o souladu výroční zprávy s účetní závěrkou.

Ověření jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech, Mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. Tyto standardy požadují, abychom ověření naplánovali a provedli tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že informace obsažené ve výroční zprávě, které popisují skutečnosti, jež jsou též předmětem zobrazení v účetní závěrce, jsou ve všech významných ohledech v souladu s příslušnou účetní závěrkou. Jsme přesvědčeni, že provedené ověření poskytuje přiměřený podklad pro vyjádření našeho výroku.

Podle našeho názoru jsou informace uvedené ve výroční zprávě ve všech významných ohledech v souladu s výše uvedenou účetní závěrkou.

V Praze, dne 1. dubna 2014


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


Ing. Jindřich Vašina
Partner
Oprávnění číslo 2059

Obchodní firma: Raiffeisen investiční společnost a.s.

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

IČO: 29146739

Předmět podnikání: kolektivní investování

Okamžik sestavení účetní závěrky: 12. února 2014

ROZVAHA
k 31. prosinci 2013

tis. Kč		Bod	31.12.2013
AKTIVA			
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	8	29 145
	<i>v tom: a) splatné na požádání</i>		14 144
	<i>b) ostatní pohledávky</i>		15 001
9	Dlouhodobý nehmotný majetek	9	4 933
10	Dlouhodobý hmotný majetek	10	303
11	Ostatní aktiva	11	27 427
13	Náklady a příjmy příštích období	12	2 198
Aktiva celkem			64 006

tis. Kč		Bod	31.12.2013
PASIVA			
4	Ostatní pasiva	13	25 025
6	Rezervy	15	4 212
	<i>v tom: c) ostatní</i>		4 212
8	Základní kapitál	14	40 000
	<i>z toho: a) splacený základní kapitál</i>		40 000
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	16	(5 231)
Pasiva celkem			64 006

tis. Kč		Bod	31.12.2013
PODROZVAHOVÉ POLOŽKY			
Podrozvahová pasiva			
14	Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení	18	7 124 370

Příloha uvedená na stranách 1 až 12 tvoří součást této účetní závěrky.

Obchodní firma: Raiffeisen investiční společnost a.s.

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

IČO: 29146739

Předmět podnikání: kolektivní investování

Okamžik sestavení účetní závěrky: 12. února 2014

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
za období 21. prosince 2012 až 31. prosince 2013

tis. Kč	Bod	21.12.2013 - 31.12.2013
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy	36
4	Výnosy z poplatků a provizí	37 058
5	Náklady na poplatky a provize	(19 311)
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	(19)
9	Správní náklady	(19 789)
	<i>a) náklady na zaměstnance</i>	<i>(10 772)</i>
	<i>z toho: aa) sociální a zdravotní pojištění</i>	<i>(2 710)</i>
	<i>b) ostatní správní náklady</i>	<i>(9 017)</i>
11	Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku	(192)
17	Tvorba a použití ostatních rezerv	(4 212)
19	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	(6 429)
23	Daň z příjmů	1 198
24	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	(5 231)

Příloha uvedená na stranách 1 až 12 tvoří součást této účetní závěrky.

Obchodní firma: Raiffeisen investiční společnost a.s.

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

IČO: 29146739

Předmět podnikání: kolektivní investování

Okamžik sestavení účetní závěrky: 12. února 2014

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU
za období 21. prosince 2012 až 31. prosince 2013

tis. Kč	Základní kapitál	Vlastní akcie	Emisní ážio	Rezerv. fondy	Kapitál. fondy	Oceňov. rozdíly	Zisk (ztráta)	Celkem
Zůstatek k 21.12.2012	-	-	-	-	-	-	-	-
Čistý zisk/ztráta za účetní období	-	-	-	-	-	-	(5 231)	(5 231)
Emise akcií	40 000	-	-	-	-	-	-	40 000
Zůstatek k 31.12.2013	40 000	-	-	-	-	-	(5 231)	34 769

Příloha uvedená na stranách 1 až 12 tvoří součást této účetní závěrky.

Raiffeisen investiční společnost a.s.

Příloha účetní závěrky

Období končící 31. prosince 2013

1. OBECNÉ INFORMACE

(a) Charakteristika společnosti

Vznik a charakteristika společnosti

Raiffeisen investiční společnost a.s. (dále jen jako „Společnost“ nebo „účetní jednotka“), IČ 29146739, se sídlem Hvězdova 1716/2b, 140 78 Praha 4 vznikla 21. prosince 2012. Povolení k činnosti bylo Společnosti uděleno Českou národní bankou rozhodnutím č.j. 2013/4256/570 ze dne 9. dubna 2013, které nabylo právní moci dne 9. dubna 2013. Základní kapitál ve výši 40 000 000, - Kč byl plně splacen.

Jediným akcionářem je Raiffeisenbank a.s.

Předmět podnikání Společnosti:

- kolektivní investování podle ustanovení § 14 odst. 1 a) a b) zákona č. 189/2004 Sb., o kolektivním investování, v platném znění, v rozsahu povolení uděleného Českou národní bankou

Členové představenstva a dozorčí rady k 31. prosinci 2013

Členové představenstva

Josef Beneš (předseda)

Martin Vít

Michal Ondruška

Členové dozorčí rady

Mario Drosc (předseda)

Michal Kustra

Vladimír Kreidl

Změny v obchodním rejstříku

Následující změny v představenstvu a dozorčí radě ještě nebyly k datu sestavení účetní závěrky Společnosti zapsány do obchodního rejstříku:

- dne 13. prosince 2013, rozhodl jediný akcionář o opětovné volbě Mgr. Maria Drosce a Ing. Michala Kustry členy dozorčí rady Společnosti, a to s účinností ke dni 22. prosince 2013,
- dne 13. prosince 2013, rozhodl jediný akcionář o volbě člena dozorčí rady Společnosti Vladimíra Kreidla, a to s účinností ke dni 13. prosince 2013.
- dne 16. září 2013 zanikla projednáním dozorčí radou Společnosti funkce člena dozorčí rady Společnosti Ing. Jiřího Čapka.

(b) Obhospodařované fondy

- Raiffeisen fond dluhopisových příležitostí, otevřený podílový fond, Raiffeisen investiční společnost a.s.
- Raiffeisen chráněný fond ekonomických cyklů, otevřený podílový fond, Raiffeisen investiční společnost a.s.
- Raiffeisen chráněný fond americké prosperity, otevřený podílový fond, Raiffeisen investiční společnost a.s.

Raiffeisen investiční společnost a.s.

Příloha účetní závěrky

Období končící 31. prosince 2013

Dle smlouvy o obhospodařování mezi Společností a Raiffeisen Kapitalanlage - Gesellschaft m.b.H. (dále jen jako „KAG“) ze dne 1. července 2013 Společnost obhospodařuje následující zahraniční fondy:

- Raiffeisen - Czech-Click Fund
- Raiffeisen - Czech-Click Fund II
- Raiffeisen - CZK - LifeCycle Fund 2040
- Raiffeisen - Český akciový fond
- Raiffeisen - Český balancovaný fond
- Raiffeisen - Český fond konzervativních investic
- Raiffeisen - Český dluhopisový fond

(c) Východiska pro přípravu účetní závěrky

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

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

V důsledku vzniku Společnosti 21. prosince 2012 bylo účetní období prodlouženo na období od 21. prosince 2012 do 31. prosince 2013.

Účetní závěrka byla zpracována na principech časového rozlišení nákladů a výnosů.

Účetní závěrka vychází z předpokladu, že účetní jednotka bude nepřetržitě pokračovat ve své činnosti a že u ní nenastává žádná skutečnost, která by ji omezovala nebo jí 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

Účetní závěrka Společnosti byla připravena v souladu s následujícími důležitými účetními metodami:

(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.

Raiffeisen investiční společnost a.s.

Příloha účetní závěrky

Období končící 31. prosince 2013

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 Společnost odúčtuje z rozvahy v případě, že ztratí kontrolu nad smluvními právy k tomuto finančnímu aktivu nebo jeho části. Společnost 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 závazku v účetnictví, resp. jeho části, který zanikl nebo byl převeden na jiný subjekt, a částkou za tento závazek uhrazenou se zúčtuje do nákladů nebo výnosů.

(b) Pohledávky a opravné položky

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.

Společnost stanoví opravné položky k pochybným pohledávkám na základě vlastní analýzy platební schopnosti dlužníků a věkové struktury pohledávek.

Tvorba opravné položky se vyazuje 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 vyazuje ve výnosech.

(c) 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.

(d) Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek

Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek je účtován v historických cenách a odpisován rovnoměrně po odhadované dobu životnosti.

Doby odpisování pro jednotlivé kategorie dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku jsou následující:

Dlouhodobý hmotný majetek v pořizovací ceně nad 40.000 Kč

Odpisová skupina 1	3 roky
Odpisová skupina 2	5 let
Odpisová skupina 3	10 let

Raiffeisen investiční společnost a.s.

Příloha účetní závěrky

Období končící 31. prosince 2013

Dlouhodobý nehmotný majetek v pořizovací ceně nad 60.000 Kč

Licence	6 let
Software	3 roky

Core software je odpisován po dobu 10 let.

Technická zhodnocení najatého majetku jsou odpisována rovnoměrně po dobu trvání nájmu nebo po zbytek jejich doby životnosti, podle toho, který časový úsek je kratší.

Nehmotný majetek s pořizovací cenou nižší než 60 tis. Kč a hmotný majetek s pořizovací cenou nižší než 40 tis. Kč je účtován do nákladů za období, ve kterém byl pořízen, přičemž doba použitelnosti je kratší než 1 rok.

(e) **Přepočty 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, případně položek zajišťujících měnové riziko plynoucí ze smluv, které ještě nejsou vykázány v rozvaze Společnosti, nebo z očekávaných budoucích transakcí, je vykázán ve výkazu zisku a ztráty jako „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

(f) **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.

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.

3. ČISTÝ ÚROKOVÝ VÝNOS

tis. Kč	21.12.2012 - 31.12.2013
Výnosy z úroků a podobné výnosy	
z vkladů	36
Celkem	36

Raiffeisen investiční společnost a.s.

Příloha účetní závěrky

Období končící 31. prosince 2013

4. VÝNOSY A NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

tis. Kč	21.12.2012 - 31.12.2013
Výnosy z poplatků a provizí	
obhospodařování fondů	6 550
distribuce zahraničních fondů	11 257
poplatek dle smlouvy o vzájemné spolupráci s Raiffeisenbank a.s.	19 251
Celkem	37 058
Náklady na poplatky a provize	
operace s cennými papíry	21
bankovní transakce	39
poplatek dle smlouvy o vzájemné spolupráci s Raiffeisenbank a.s.	19 251
Celkem	19 311

5. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

tis. Kč	21.12.2012 - 31.12.2013
Kurzové rozdíly	(19)
Celkem	(19)

6. SPRÁVNÍ NÁKLADY

tis. Kč	21.12.2012 - 31.12.2013
Mzdy a odměny zaměstnanců	4 865
Sociální a zdravotní pojištění	2 710
Ostatní náklady na zaměstnance	91
Mzdy a odměny placené:	
členům představenstva	3 106
členům dozorčí rady	-
ostatním členům vedení	-
Náklady na zaměstnance	10 772
Informační technologie	2 602
Nájemné a související náklady	1 870
Audit, právní a daňové poradenství	3 072
Ostatní	1 473
Ostatní správní náklady	9 017
Celkem	19 789

Raiffeisen investiční společnost a.s.

Příloha účetní závěrky

Období končící 31. prosince 2013

Průměrný počet zaměstnanců Společnosti byl následující:

	21.12.2012 - 31.12.2013
Zaměstnanci	20
Členové představenstva	3
Členové dozorčí rady	3

7. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

tis. Kč	31.12.2013
---------	------------

Ostatní pasiva	21 237
----------------	--------

tis. Kč	21.12.2012 - 31.12.2013
---------	-------------------------

Výnosy z úroků a podobné výnosy	6
Výnosy z poplatků a provizí	37 058
Náklady na poplatky a provize	19 290
Správní náklady	3 670

tis. Kč	31.12.2013
---------	------------

Podrozvahová pasiva	
Hodnoty převzaté k obhospodařování	7 124 370

8. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI A DRUŽSTEVNÍMI ZÁLOŽNAMI

tis. Kč	31.12.2013
---------	------------

Běžné účty u bank	14 144
Terminované vklady	15 001

Celkem	29 145
---------------	---------------

Raiffeisen investiční společnost a.s.

Příloha účetní závěrky

Období končící 31. prosince 2013

9. DLOUHODOBÝ NEHMOTNÝ MAJETEK

Změny dlouhodobého nehmotného majetku

tis. Kč	Software	Licence	Celkem
Pořizovací cena			
K 21. prosinci 2012	-	-	-
Přírůstky	4 484	631	5 115
Úbytky	-	-	-
K 31. prosinci 2013	4 484	631	5 115
Oprávký a opravné položky			
K 21. prosinci 2012	-	-	-
Řádné odpisy	121	61	(182)
Úbytky	-	-	-
Opravné položky	-	-	-
K 31. prosinci 2013	121	61	(182)
Zůstatková cena			
K 21. prosinci 2012	-	-	-
K 31. prosinci 2013	4 363	570	4 933

10. DLOUHODOBÝ HMOTNÝ MAJETEK

Změny dlouhodobého hmotného majetku

tis. Kč	Přístroje a zařízení	Celkem
Pořizovací cena		
K 21. prosinci 2012	-	-
Přírůstky	313	313
Úbytky	-	-
K 31. prosinci 2013	313	313
Oprávký a opravné položky		
K 21. prosinci 2012	-	-
Řádné odpisy	10	10
Úbytky	-	-
Opravné položky	-	-
K 31. prosinci 2013	10	10
Zůstatková cena		
K 21. prosinci 2012	-	-
K 31. prosinci 2013	303	303

Raiffeisen investiční společnost a.s.

Příloha účetní závěrky

Období končící 31. prosince 2013

11. OSTATNÍ AKTIVA

tis. Kč	31.12.2013
Dohadné účty aktivní	25 836
Odložená daňová pohledávka	1 198
Poskytnuté zálohy	218
Ostatní	175
Celkem	27 427

V položce dohadné účty aktivní jsou uvedeny zejména dohadná položka na obhospodařování zahraničních fondů ve výši 1 692 tis Kč, dohadná položka za distribuci zahraničních fondů ve výši 4 894 tis. Kč a dále dohadná položka na poplatek dle smlouvy o vzájemné spolupráci s Raiffeisenbank a.s. ve výši 19 251 tis.

12. NÁKLADY A PŘÍJMY PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

Společnost vykazuje aktivní časové rozlišení v celkové výši 2 198 tis. Kč, z toho 1 289 tis. Kč představuje časově rozlišené nájemné a dále 909 tis. Kč časově rozlišený obhospodařovatelský poplatek hrazený tuzemskými fondy.

13. OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	31.12.2013
Dohadné účty pasivní	24 858
Ostatní	167
Celkem	25 025

Stát – daňové závazky a dotace

Daňové závazky činí k 31. prosinci 2013 146 tis. Kč. Žádné z těchto závazků nejsou po lhůtě splatnosti.

Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění

Dohadná položka na náklady ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění k 31. prosinci 2013 činí 858 tis. Kč.

V položce dohadné účty pasivní jsou, kromě výše uvedených dohadných položek na náklady ze sociálního a zdravotního pojištění, uvedeny nevyfakturované služby Raiffeisenbank a.s. ve výši 21 273 tis. Kč, mzdy zaměstnancům za období prosinec 2013 ve výši 1 103 tis. Kč, dohadná položka na bonusy ve výši 1 400 tis. Kč a dohadná položka na ostatní náklady ve výši 224 tis. Kč.

Raiffeisen investiční společnost a.s.

Příloha účetní závěrky

Období končící 31. prosince 2013

14. ZÁKLADNÍ KAPITÁL

Základní kapitál společnosti k 31. prosinci 2013 činil 40 000 tis. Kč. Základní kapitál byl tvořen 40 akciemi na jméno v nominální hodnotě 1 000 tis. Kč.

Složení akcionářů Společnosti k 31. prosinci 2013:

Název	Sídlo	Vztah ke Společnosti	Počet akcií (ks)	Podíl na základním kapitálu (v %)
Raiffeisenbank a.s.	Česká republika	Ovládající společnost	40	100
Celkem			40	100

Podíl na základním kapitálu ve výše uvedené tabulce je roven podílu na hlasovacích právech.

15. REZERVY

tis. Kč	Rezerva na nevyčerpanou dovolenou	Rezerva na bonusy	Celkem
Zůstatek k 21. prosinci 2012	-	-	-
Tvorba v průběhu období	265	3 947	4 212
Zůstatek k 31. prosinci 2013	265	3 947	4 212

16. NÁVRH ROZDĚLENÍ ZTRÁTY

Společnost navrhuje uhrazení ztráty za období 21. prosince 2012 až 31. prosince 2013 následujícím způsobem:

tis. Kč	Zisk / Ztráta	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	Povinný rezervní fond	Kapitálové fondy a Ostatní fondy ze zisku
Ztráta za rok 2013	(5 231)			
Návrh uhrazení ztráty za rok 2013:				
Převod do fondů	-	-	-	-
Převod do neuhrazených ztrát	5 231	(5 231)	-	-
	-	(5 231)	-	-

Raiffeisen investiční společnost a.s.

Příloha účetní závěrky

Období končící 31. prosince 2013

17. DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK/POHLEDÁVKA

(a) Daň z příjmů

tis. Kč	2013
Daň splatná za běžné účetní období	-
Daň odložená	1 198
Celkem	1 198

(b) Odložený daňový závazek/pohledávka

Odložená daň z příjmu je počítána ze všech dočasných rozdílů za použití daňové sazby platné pro období, ve kterém budou daňový závazek nebo pohledávka uplatněny, tj. 19 %.

Odložené daňové pohledávky a závazky se skládají z následujících položek:

tis. Kč	31.12.2013 Odložená daňová pohledávka (+) / závazek (-)
Rezervy	800
Hmotný a nehmotný majetek	(57)
Daňová ztráta	455
Čistý odložený daňový závazek/pohledávka vykázaný ve výkazu zisku a ztráty	1 198

18. HODNOTY PŘEVZATÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

tis. Kč	31.12.2013
Hodnota obhospodařovaného majetku	
Raiffeisen fond dluhopisových příležitostí	377 708
Raiffeisen chráněný fond ekonomických cyklů	788 668
Raiffeisen chráněný fond americké prosperity	656 070
Raiffeisen Czech Click Fund II	379 745
Raiffeisen Czech Click Fund	247 290
Raiffeisen - CZK - LifeCycle Fund 2040	59 746
Raiffeisen - Český akciový Fond	269 631
Raiffeisen - Český balancovaný fond	146 296
Raiffeisen - Český fond konzervativních investic	3 218 035
Raiffeisen - Český dluhopisový fond	981 181
Celkem	7 124 370

Raiffeisen investiční společnost a.s.

Příloha účetní závěrky

Období končící 31. prosince 2013

19. FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO

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

(a) Řízení rizik

Společnost při řízení rizik zohledňuje všechna významná rizika a rizikové faktory, kterým jsou nebo mohou být Společnost nebo jí obhospodařované fondy vystaveny. Řízení rizik zohledňuje vnitřní a vnější faktory včetně zohledňování budoucí strategie podnikání Společnosti, jí obhospodařovaných fondů, vlivů ekonomického prostředí a cyklu a vlivů regulatorního prostředí. Řízení rizik zohledňuje kvantitativní a kvalitativní aspekty rizik, reálné možnosti jejich řízení a náklady a výnosy vyplývající z řízení rizik.

Níže jsou popsána vybraná rizika, jimž je Společnost vystavena z důvodu svých aktivit a řízení pozic vzniklých z těchto aktivit a dále pak přístupy k řízení těchto rizik.

(b) Riziko likvidity

Riziko likvidity zahrnuje jak riziko schopnosti financovat aktiva Společnosti nástroji s vhodnou splatností, tak i schopnost Společnosti likvidovat/prodat aktiva za přijatelnou cenu v přijatelném časovém horizontu.

Zbytková splatnost aktiv a závazků Společnosti

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 2013						
Pohledávky za bankami	29 145	-	-	-	-	29 145
Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek	-	-	-	-	5 236	5 236
Ostatní aktiva	26 229	-	-	-	1 198	27 247
Náklady a příjmy příštích období	2 198	-	-	-	-	2 198
Celkem	57 572	-	-	-	6 434	64 006
Ostatní pasiva	25 025	-	-	-	-	25 025
Rezervy	-	-	-	-	4 212	4 212
Vlastní kapitál	-	-	-	-	34 769	34 769
Celkem	25 025	-	-	-	38 981	64 006
Gap	32 547	-	-	-	(32 547)	-
Kumulativní gap	32 547	32 547	32 547	32 547	-	-

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

(c) Úrokové riziko

Společnost je vystavena 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 závazky Společnosti. Účetní hodnota těchto aktiv a závazků a nominální (pomyslná) hodnota úrokových derivátů je zahrnuta do období,

Raiffeisen investiční společnost a.s.

Příloha účetní závěrky

Období končící 31. prosince 2013

ve kterém dochází k jejich splatnosti nebo změně úrokové sazby, a to v tom období, které nastane dříve. Z důvodu očekávaného předčasného splacení nebo nedefinovaných splatností jsou některá aktiva nebo závazky alokována do jednotlivých období na základě odborného odhadu.

Úroková citlivost aktiv a závazků Společnosti

tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Celkem
K 31. prosinci 2013					
Pohledávky za bankami	29 145	-	-	-	29 145
Celkem	29 145	-	-	-	29 145

Výše uvedený přehled zahrnuje pouze úrokově citlivá aktiva a závazky a není proto totožný s hodnotami uvedenými v rozvaze Společnosti.

(d) Měnové riziko

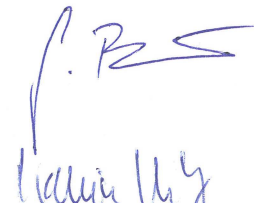
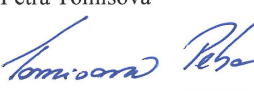

K 31. prosinci 2013 byly veškerý majetek i veškeré závazky Společnosti denominovány v Kč, Společnost tedy nebyla ve sledovaném období vystavena měnovému riziku.

20. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Společnost zažádala o změnu povolení k činnosti investiční společnosti dle § 500 zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech („ZISIF“). Žádost se týká rozšíření stávajícího povolení o obhospodařování a provádění administrace fondů kvalifikovaných investorů a zahraničních investičních fondů srovnatelných s fondem kvalifikovaných investorů.

Společnost rozhodla o záměru sloučit zahraniční fondy, které obhospodařuje, do vybraných tuzemských fondů Společnosti. Pro účely přeshraničního sloučení budou založeny nové fondy. Dne 18. prosince 2013 byla podána žádost o zápis standardního fondu Raiffeisen fond dluhopisové stability do seznamu podílových fondů podle § 511 ZISIF.

Po datu účetní závěrky nenastaly žádné další významné události, který by měly významný dopad na účetní závěrku Společnosti k 31. prosinci 2013.

Účetní závěrka sestavena dne: 12. února 2014	Razítko a podpis statutárního orgánu:  Petra Tomisová	Osoba odpovědná za účetnictví Jméno a podpis: Petra Tomisová  tel.:	Osoba odpovědná za účetní závěrku  tel.:
---	---	---	--

Výroční zpráva za období od 21. 12. 2012 do 31. 12. 2013

Obhospodařované fondy kolektivního investování

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

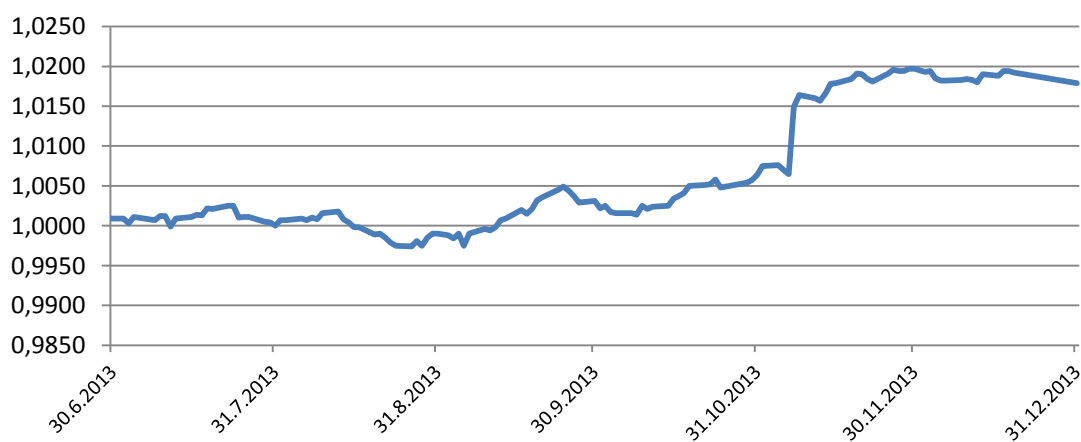
Měna:	CZK
ISIN:	CZ0008473998
Jmenovitá hodnota podílového listu:	1 Kč
Forma fondu:	Otevřený podílový fond
Typ fondu:	Dluhopisový
Datum vzniku:	5. 6. 2013

Fond investuje peněžní prostředky shromážděné vydáváním podílových listů převážně do dluhových cenných papírů a nástrojů peněžního trhu nebo je ukládá na účty u bank vedené pro fond. V menší míře je investováno do cenných papírů vydávaných fondy kolektivního investování, zaměřující se na investice do dluhopisů denominovaných v CZK, EUR, USD a lokálních měnách zemí střední a východní Evropy nebo nástrojů peněžního trhu.

Údaje o fondu k 31. 12. 2013

Vlastní kapitál podílového fondu, v tis. Kč	378 612
VK připadající na jeden podílový list, v Kč	1,0179
Počet podílových listů, ks	371 951 824
Počet vydaných podílových listů, ks	432 462 332
Počet odkoupených podílových listů, ks	60 510 508
Hodnota všech vyplacených výnosů na 1 podílový list, v tis. Kč	0
Úplata fondu za obhospodařování, v tis. Kč	1 134
Úplata fondu deponitáři, v tis. Kč	71

Vývoj hodnoty Raiffeisen fondu dluhopisových příležitostí



Výroční zpráva za období od 21. 12. 2012 do 31. 12. 2013

Osoby, které v rozhodném období vykonávaly činnost obchodníka s cennými papíry nebo byly obchodní protistranou

Subjekt, sídlo	IČ	období od	období do
Citibank Europe plc, organizační složka, Praha 5 - Stodůlky, Bucharova 2641/14	28198131	17. 6. 2013	31. 12. 2013
Commerzbank AG, Frankfurt am Main		29. 7. 2013	31. 12. 2013
Commerzbank AG, Prague Branch, Praha 2, Jugoslávská 1	47610921	29. 7. 2013	31. 12. 2013
Česká spořitelna, a.s. (Erste Group) Praha 4, Olbrachtova 1929/62	45244782	25. 6. 2013	31. 12. 2013
Československá obchodní banka, a. s. (KBC Group) Praha 5, Radlická 333/150	00001350	25. 6. 2013	31. 12. 2013
ING Bank N.V. Praha 5, Plzeňská 345/5	49279866	1. 7. 2013	31. 12. 2013
Komerční banka, a.s. (Société Générale Group) Praha 1, Na Příkopě 33 čp. 969	45317054	15. 10. 2013	31. 12. 2013
Patria Finance, a.s. Praha 1, Jungmannova 745/24	60197226	7. 8. 2013	31. 12. 2013
Raiffeisenbank a.s. Praha 4, Hvězdova 1716/2b	49240901	25. 6. 2013	31. 12. 2013
UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. Praha 4 - Michle, Želetavská 1525/1	64948242	1. 7. 2013	31. 12. 2013

Majetek nad 1 % celkových aktiv fondu k 31. 12. 2013

Majetkové cenné papíry

ISIN	název	cena pořízení Kč	reálná hodnota Kč	podíl na aktivech
DE000A1C8QTO	ISHARES MARKIT	6 955 244	7 547 360	1,97%
IE00B4613386	SPDR EMERGING	5 413 312	5 459 769	1,43%
US78464A4177	SPDR BARCLAYS	8 361 983	8 875 907	2,32%

Výroční zpráva za období od 21. 12. 2012 do 31. 12. 2013
Dluhové cenné papíry

ISIN	název	cena pořízení Kč	reálná hodnota Kč	podíl na aktivech
CZ0001003834	CZGB 1,50/19	4 857 150	4 987 708	1,30%
CZ0002002520	UNICZ 4/18	11 876 150	12 213 500	3,19%
CZ0002003254	SBERRU 2,3/18	10 166 150	10 116 167	2,64%
CZ0003501793	CDCARG 12/21/16	3 914 150	3 933 568	1,03%
CZ0003502155	ČESKÝ AERO. 14	5 065 150	5 082 500	1,33%
DE000A1C92S3	MEOGR 4,25/17	7 067 193	7 694 967	2,01%
DE000CZ226Y9	CMZB 3,875/2017	8 231 761	9 097 728	2,38%
IE00B28HXX02	IRISH 4,5/2018	18 425 094	18 414 762	4,81%
US013817AS04	ALCOA 6,75/2018	11 522 576	11 599 570	3,03%
US428236BW26	HPQ 2,6/2017	5 768 233	6 149 206	1,61%
USM8931TAE93	GARAN 4/2017	8 059 717	7 931 092	2,07%
XS0244105283	VTB 4,25/2016	6 760 239	7 440 943	1,94%
XS0271858606	RBS 4,35/2017	14 518 564	14 926 110	3,90%
XS0276455937	GAZPRU 5,136/17	5 558 890	6 175 848	1,61%
XS0286040331	BAC 4,625/2017	5 492 543	6 132 531	1,60%
XS0350977244	LATVIA 5,5/2018	7 529 038	8 298 504	2,17%
XS0431967230	CROATI 6,5/15	6 831 665	7 595 762	1,98%
XS0503453275	MOLHB 5,875/17	4 953 403	5 148 824	1,34%
XS0541528682	LITHUN 5,125/17	9 927 962	9 943 143	2,60%
XS0570541317	DBKAZ 5,5/2015	10 729 560	10 555 585	2,76%
XS0746259323	PGNPW 4/2017	6 788 660	7 548 104	1,97%
XS0761852556	TELEFO 3,934/17	5 219 240	5 483 738	1,43%
XS0764303490	KBC 03/27/17	7 118 379	7 783 813	2,03%
XS0767469827	RUSSIA 3,25/17	16 715 826	16 769 988	4,38%
XS0802005289	BGARIA 4,25/17	20 874 940	21 196 473	5,53%
XS0841882128	BREPW 2,75/15	6 580 908	7 068 913	1,85%
XS0895794658	SPAIN 4/2018	10 446 144	10 522 102	2,75%
XS0919502434	LUKOIL 3,416/18	10 173 987	10 130 748	2,64%
SK4120008400	SLOVGB 09/02/15	20 620 240	20 698 667	5,40%
XS0381118503	FHBHU FL/2014	5 458 990	5 445 517	1,42%
XS0984191360	VTB Float 10/16	9 000 240	9 046 800	2,36%
PL0000107587	POLGB 01/25/16	5 581 344	6 210 320	1,62%

Ostatní majetek

název	hodnota Kč	podíl na aktivech
depozita u bank	58 327 943	15,23%



KPMG Česká republika Audit, s.r.o.
Pobřežní 648/1a
186 00 Praha 8
Česká republika

Telephone +420 222 123 111
Fax +420 222 123 100
Internet www.kpmg.cz

Zpráva nezávislého auditora pro podílníky fondu Raiffeisen chráněný fond dluhopisových příležitostí, otevřený podílový fond, Raiffeisen investiční společnost a.s.

Účetní závěrka

Na základě provedeného auditu jsme dne 12. února 2014 vydali k účetní závěrce, která je součástí této výroční zprávy, zprávu následujícího znění:

„Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu Raiffeisen chráněný fond dluhopisových příležitostí, otevřený podílový fond, Raiffeisen investiční společnost a.s., tj. rozvahy k 31. prosinci 2013, výkazu zisku a ztráty, přehledu o změnách vlastního kapitálu za období končící 31. prosince 2013 a přílohy této účetní závěrky, včetně popisu použitých významných účetních metod a ostatních doplňujících údajů. Údaje o fondu Raiffeisen chráněný fond dluhopisových příležitostí, otevřený podílový fond, Raiffeisen investiční společnost a.s. jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této účetní závěrky.

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 nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Odpovědnost auditora

Naší odpovědností je vyjádřit na základě provedeného auditu výrok k této účetní závěrce. Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech, 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 nesprávnosti.

Audit zahrnuje provedení auditorských postupů, jejichž cílem je získat důkazní informace o částkách a skutečnostech uvedených v účetní závěrce. Výběr auditorských postupů závisí na úsudku auditora, včetně vyhodnocení rizik, že účetní závěrka obsahuje významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou. Při vyhodnocování těchto rizik auditor posoudí vnitřní kontrolní systém, který je 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 získané důkazní informace poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Obchodní rejstřík vedený
Městským soudem v Praze
oddíl C, vložka 24185.

KPMG Česká republika Audit, s.r.o., a Czech limited liability company and a member firm of the KPMG network of independent member firms affiliated with KPMG International Cooperative ("KPMG International"), a Swiss entity.

IČ 49619157
DIČ CZ699001996



Výrok auditora

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv fondu Raiffeisen chráněný fond dluhopisových příležitostí, otevřený podílový fond, Raiffeisen investiční společnost a.s. k 31. prosinci 2013 a nákladů, výnosů a výsledku jejího hospodaření za období končící 31. prosince 2013 v souladu s českými účetními předpisy.”

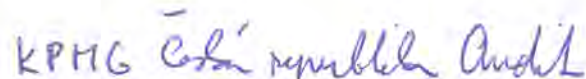
Výroční zpráva

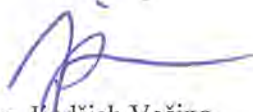
Provedli jsme ověření souladu výroční zprávy s výše uvedenou účetní závěrkou. Za správnost výroční zprávy je odpovědný statutární orgán společnosti. Naši odpovědností je vydat na základě provedeného ověření výrok o souladu výroční zprávy s účetní závěrkou.

Ověření jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech, Mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. Tyto standardy požadují, abychom ověření naplánovali a provedli tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že informace obsažené ve výroční zprávě, které popisují skutečnosti, jež jsou též předmětem zobrazení v účetní závěrce, jsou ve všech významných ohledech v souladu s příslušnou účetní závěrkou. Jsme přesvědčeni, že provedené ověření poskytuje přiměřený podklad pro vyjádření našeho výroku.

Podle našeho názoru jsou informace uvedené ve výroční zprávě ve všech významných ohledech v souladu s výše uvedenou účetní závěrkou.

V Praze, dne 1. dubna 2014


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


Ing. Jindřich Vašina
Partner
Oprávnění číslo 2059

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

Investiční společnost: Raiffeisen investiční společnost a.s.

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

IČO: 29146739

Předmět podnikání: kolektivní investování

Okamžik sestavení účetní závěrky: 12. února 2014

ROZVAHA
k 31. prosinci 2013

tis. Kč	Bod	31.12.2013	
AKTIVA			
2	Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní cenné papíry přijímané centrální bankou k refinancování	9	4 988
	<i>v tom: a) vydané vládními institucemi</i>		4 988
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	8	58 328
	<i>v tom: a) splatné na požádání</i>		58 328
5	Dluhové cenné papíry	10	296 355
	<i>v tom: a) vydané vládními institucemi</i>		119 649
	<i>b) vydané ostatními osobami</i>		176 706
6	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	11	21 883
11	Ostatní aktiva	12	1 525
Aktiva celkem			383 079

tis. Kč	Bod	31.12.2013	
PASIVA			
4	Ostatní pasiva	14	3 916
5	Výnosy a výdaje příštích období	15	391
6	Rezervy	17	160
	<i>b) na daně</i>		160
9	Emisní ážio	13	3 222
12	Kapitálové fondy	13	371 952
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	18	3 438
Pasiva celkem			383 079

tis. Kč	Bod	31.12.2013	
PODROZVAHOVÉ POLOŽKY			
Podrozvahová aktiva			
4	Pohledávky z pevných termínových operací	16	214 115
8	Hodnoty předané k obhospodařování	21	377 708
Podrozvahová pasiva			
12	Závazky z pevných termínových operací	16	212 616

Příloha uvedená na stranách 1 až 12 tvoří součást této účetní závěrky.

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

Investiční společnost: Raiffeisen investiční společnost a.s.

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

IČO: 29146739

Předmět podnikání: kolektivní investování

Okamžik sestavení účetní závěrky: 12. února 2014

**VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
za období končící 31. prosince 2013**

tis. Kč	Bod	2013
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy <i>z toho: úroky z dluhových cenných papírů</i>	3 1 329 <i>1 324</i>
3	Výnosy z akcií a podílů <i>v tom: c) ostatní výnosy z akcií a podílů</i>	4 503 <i>503</i>
5	Náklady na poplatky a provize	5 (1 239)
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	6 3 195
9	Správní náklady <i>b) ostatní správní náklady</i>	7 (85) <i>(85)</i>
19	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	3 703
23	Daň z příjmů	19 (265)
24	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	3 438

Příloha uvedená na stranách 1 až 12 tvoří součást této účetní závěrky.

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

Investiční společnost: Raiffeisen investiční společnost a.s.

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

IČO: 29146739

Předmět podnikání: kolektivní investování

Okamžik sestavení účetní závěrky: 12. února 2014

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU
za období končící 31. prosince 2013

tis. Kč	Emisní ážio	Kapitál. fondy	Oceňov. rozdíly	Zisk (ztráta)	Celkem
Zůstatek k 17.6.2013	-	-	-	-	-
Čistý zisk/ztráta za účetní období	-	-	-	3 438	3 438
Prodané podílové listy	3 632	432 462	-	-	436 094
Odkoupené podílové listy	(410)	(60 510)	-	-	(60 920)
Zůstatek k 31.12.2013	3 222	371 952	-	3 438	378 612

Příloha uvedená na stranách 1 až 12 tvoří součást této účetní závěrky.

1. OBECNÉ INFORMACE

(a) Charakteristika fondu

Vznik a charakteristika fondu

Raiffeisen fond dluhopisových příležitostí, otevřený podílový fond, Raiffeisen investiční společnost a.s. (dále jen „Fond“) je účetní jednotka bez právní subjektivity, zřízená Raiffeisen investiční společností a.s. (dále jen „Společnost“) v souladu se zákonem č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech (dále jen „ZISIF“). Fond byl založen ke dni 5. června 2013 na základě povolení České národní banky k vytvoření podílového fondu č.j.: 2013/6539/570 ze dne 5. června 2013, které nabylo právní moci dne 5. června 2013. Fond zahájil svoji činnost dne 17. června 2013.

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

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). 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 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.

Předmět podnikání Společnosti:

- kolektivní investování podle ustanovení § 14 odst. 1 a) a b) zákona č. 189/2004 Sb., o kolektivním investování, v platném znění, v rozsahu povolení uděleného Českou národní bankou.

Informace o depozitáři

Depozitářské služby poskytuje Československá obchodní banka, a.s., IČ00001350, se sídlem Radlická 333/150, 150 57 Praha 5 (dále jen jako „Depozitář“) dle smlouvy o výkonu činnosti depozitáře ze dne 11. června 2013.

(b) Výchozí podmínky pro přípravu účetní závěrky

- Účetní závěrka byla připravena na základě účetnictví vedeného v souladu se:
- zákonem č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů,
- vyhláškou č. 501/2002 Sb., 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.

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 závazku v účetnictví, resp. jeho části, který zanikl nebo byl převeden na jiný subjekt, a částkou za tento závazek 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 proti účtům nákladů nebo výnosů. 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

Kapitálové fondy

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

Emisní ážio

Emisní ážio představuje rozdíl mezi nominální hodnotou všech podílových listů a jejich aktuální hodnotou ke dni jejich vydání nebo 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) Přepočtení 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	2013
Úroky z běžných účtů a termínovaných vkladů	5
Úroky z dluhových cenných papírů	1 324
Celkem	1 329

4. VÝNOSY Z AKCIÍ A PODÍLŮ

tis. Kč	2013
Dividendy	503
Celkem	503

5. NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

tis. Kč	2013
Obhospodařovatelský poplatek	1 134
Depozitářský poplatek	71
Provize a poplatky z obchodů s cennými papíry	3
Správa cenných papírů	24
Ostatní poplatky a provize	7
Celkem	1 239

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 0,05 % z průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu Fondu

6. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

tis. Kč	2013
Zisk z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	2 337
Zisk z kurzových rozdílů	3 878
Ztráta z pevných termínových operací	(3 020)
Celkem	3 195

Zisk nebo ztráta z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů představuje především denní ocenění cenných papírů na reálnou hodnotu.

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

Zisk nebo ztráta z kurzových rozdílů představuje, především nerealizované kurzové rozdíly z přecenění cenných papírů.

7. SPRÁVNÍ NÁKLADY

tis. Kč	2013
Audit	85
Celkem	85

8. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

tis. Kč	31. 12. 2013
Běžné účty u bank	58 328
Celkem	58 328

Běžné účty jsou splatné na požádání.

9. STÁTNI BEZKUPÓNOVÉ DLUHOPISY A OSTATNÍ CENNÉ PAPIŘY 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 proti účtům nákladů nebo výnosů.

Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní cenné papíry přijímané ČNB k refinancování

tis. Kč	31. 12. 2013
Státní dluhopisy	4 988
Reálná hodnota	4 988

10. DLUHOVÉ CENNÉ PAPIŘY

Dluhové cenné papíry

tis. Kč	31. 12. 2013
Dluhopisy vydané vládními institucemi	119 649
Dluhopisy vydané ostatními osobami	176 706
Reálná hodnota	296 355

11. AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY

Akcie, podílové listy a ostatní podíly

tis. Kč	31. 12. 2013
Podílové listy	21 883
Reálná hodnota	21 883

12. OSTATNÍ AKTIVA

tis. Kč	31. 12. 2013
Kladné reálné hodnoty finančních derivátů	1 469
Ostatní pohledávky	56
Celkem	1 525

13. VLASTNÍ KAPITÁL

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

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. Prodejní cena podílového listu je stanovena jako podíl vlastního kapitálu Fondu a počtu vydaných podílových listů.

Hodnota podílového listu k poslednímu obchodnímu dni roku 2013 činila 1,0192 Kč. Jedná se o poslední zveřejněnou hodnotu podílového listu v roce, za kterou byly realizovány nákupy a odkupy podílových listů Fondu.

Zisk za rok 2013 ve výši 3 438 tis. Kč bude dle statutu převeden do Nerozděleného zisku minulých let.

Přehled změn Kapitálového fondu

	Počet podílových listů (v ks)
Zůstatek k 17. 6. 2013	-
Podílové listy prodané	432 462 332
Podílové listy odkoupené	(60 510 508)
Zůstatek k 31. 12. 2013	371 951 824

14. OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	31. 12. 2013
Závazky z vkladů od podílníků	3 846
Ostatní závazky	70
Celkem	3 916

15. VÝNOSY A VÝDAJE PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

V položce výdajů příštích období je zaúčtován zejména nevyfakturovaný poplatek depozitáři za prosinec ve výši 19 tis. Kč, obhospodařovatelský poplatek za prosinec ve výši 316 tis. Kč a nevyfakturovaný poplatek za audit ve výši 48 tis. Kč.

16. FINANČNÍ DERIVÁTY

Nominální hodnota derivátů:

tis. Kč	31. 12. 2013	
	Pohledávka	Závazek
Měnové forwardy	214 115	212 616
Celkem	214 115	212 616

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	31. 12. 2013	
	Kladná	Záporná
Měnové forwardy	1 469	-
Celkem	1 469	-

Všechny měnové deriváty jsou splatné do jednoho roku.

17. REZERVY

	Daň z příjmů	Rezervy celkem
Zůstatek k 17. červnu 2013	-	-
Tvorba	160	160
Čerpání	-	-
Zůstatek k 31. prosinci 2013	160	160

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

18. NÁVRH ROZDĚLENÍ ZISKU

Představenstvo Společnosti navrhuje rozdělení zisku roku 2013 následujícím způsobem:

tis. Kč	Zisk / (Ztráta)	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období
Zisk za rok 2013	3 438	-
Návrh rozdělení zisku za rok 2013:		
a) Převod do nerozděleného zisku/ztrát	(3 438)	3 438
Celkem	-	3 438

19. DAŇ Z PŘÍJMŮ

(a) Daň z příjmů

tis. Kč	2013
Daň splatná za běžné účetní období	160
Daň srážková	105
Celkem	265

(b) Daň z příjmů – daňová analýza

tis. Kč	2013
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	3 703
Výnosy nepodléhající zdanění	(503)
Daňově neodčitelné náklady	-
Ostatní položky	-
Mezisosčet	3 200
Daň vypočtená při použití sazby 5 % (pro rok 2013: 5 %)	160
<i>z toho: daň z mimořádných položek</i>	-
Použité slevy na dani	-
Srážková daň	105
Celkem	265

20. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

tis. Kč	31. 12. 2013
Pasiva	
Úplata za obhospodařování placená Společnosti	316

tis. Kč	2013
Náklady	
Úplata za obhospodařování placená Společnosti	1 134

tis. Kč	31. 12. 2013
Podrozvahová aktiva	
Hodnoty předané k obhospodařování	377 708

21. HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

Fond předal celý svůj majetek k obhospodařování Společnosti. Položka hodnoty předané k obhospodařování zahrnuje zahraniční a tuzemské cenné papíry, termínované vklady a dále zůstatky na běžných účtech s výjimkou běžného účtu určeného pro přijímání vkladů podílníků.

22. FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO

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

(a) Řízení rizik

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

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

(b) Riziko likvidity

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

Zbytková splatnost aktiva a závazků Fondu

tis. Kč	Do 3 měsíců	3 měsíce -1 rok	1 - 5 let	Nad 5 let	Nespecifi- kované	Celkem
K 31. prosinci 2013						
Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní CP	-	13	-	4 975	-	4 988
Pohledávky za bankami	58 328	-	-	-	-	58 328
Dluhové cenné papíry	4 227	11 953	280 175	-	-	296 355
Podílové listy	-	-	-	-	21 883	21 883
Ostatní aktiva	1 525	-	-	-	-	1 525
Celkem	64 080	11 966	280 175	4 975	21 883	383 079
Ostatní pasiva	3 916	-	-	-	-	3 916
Výnosy a výdaje příštích období	391	-	-	-	-	391
Rezervy	-	160	-	-	-	160
Vlastní kapitál	-	-	-	-	378 612	378 612
Celkem	4 307	160	-	-	378 612	383 079
GAP	59 773	11 806	280 175	4 975	(356 729)	-
Kumulativní GAP	59 773	71 579	351 754	356 729	-	-

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

**Raiffeisen fond dluhopisových příležitostí, otevřený podílový fond,
Raiffeisen investiční společnost a.s.
Období končící 31. prosince 2013**

(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 závazky 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. Z důvodu očekávaného předčasného splacení nebo nedefinovaných splatností jsou některá aktiva nebo závazky alokována do jednotlivých období na základě odborného odhadu.

Úroková citlivost aktiv a závazků 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 2013					
Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní CP	-	13	-	4 975	4 988
Pohledávky za bankami	58 328	-	-	-	58 328
Dluhové cenné papíry	39 241	6 508	250 606	-	296 355
Celkem	97 569	6 521	250 606	4 975	359 671

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

(d) Měnové riziko

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

Devizová pozice Fondu

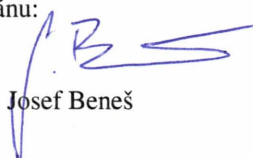
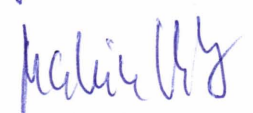

tis. Kč	EUR	USD	Kč	Ostatní	Celkem
K 31. prosinci 2013					
Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní CP	-	-	4 988	-	4 988
Pohledávky za bankami	2 318	478	55 025	507	58 328
Dluhové cenné papíry	139 969	83 601	66 575	6 210	296 355
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	13 007	8 876	-	-	21 883
Ostatní aktiva	556	969	-	-	1 525
Celkem	155 850	93 924	126 588	6 717	383 079
Ostatní pasiva	-	-	3 916	-	3 916
Výnosy a výdaje příštích období	-	-	391	-	391
Rezervy	-	-	160	-	160
Vlastní kapitál	-	-	378 612	-	378 612
Celkem	-	-	383 079	-	383 079
Čistá devizová pozice	155 850	93 924	(256 491)	6 717	-

23. 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.

24. UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Nedošlo k žádným významným událostem po datu účetní závěrky, které by měly významný dopad na účetní závěrku Fondu k 31. prosinci 2013.

Sestaveno dne:	Podpis statutárního orgánu:	Osoba odpovědná za účetnictví (jméno, podpis):
		
	Ing. Josef Beneš	
12. 2. 2014		
	Mgr. Martin Vít	Ing. Petra Tomisová

Výroční zpráva za období od 21. 12. 2012 do 31. 12. 2013

Raiffeisen chráněný fond ekonomických cyklů, otevřený podílový fond, Raiffeisen investiční společnost a.s.

Měna:	CZK
ISIN:	CZ0008474038
Jmenovitá hodnota podílového listu:	1 Kč
Forma fondu:	Otevřený podílový fond
Typ fondu:	Smíšený
Datum vzniku:	14. 6. 2013

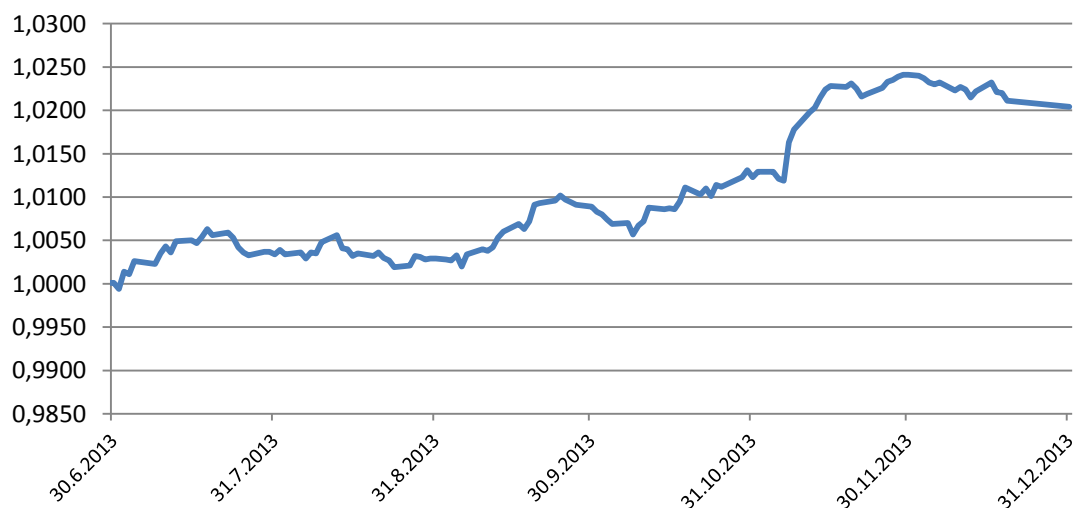
Fond je svým investičním zaměřením smíšeným fondem, který investuje do různých druhů aktiv na rozličných trzích, se záměrem strategicky vyvažovat poměr dluhopisových a akciových nástrojů.

Fond je podle klasifikace AKAT tzv. strukturovaným fondem, podkategorie CPPI fond s menší než 100 % ochranou kapitálu. CPPI fondem se rozumí fond, který má ochranu založenou na systematickém přeskupování portfolia tak, aby hodnota portfolia neklesla pod stanovený limit.

Údaje o fondu k 31. 12. 2013

Vlastní kapitál podílového fondu, v tis. Kč	787 800
VK připadající na jeden podílový list, v Kč	1,0204
Počet emitovaných podílových listů, ks	772 078 426
Počet vydaných podílových listů, ks	840 065 820
Počet odkoupených podílových listů, ks	67 987 394
Hodnota všech vyplacených výnosů na 1 podílový list, v tis. Kč	0
Úplata fondu za obhospodařování, v tis. Kč	1 390
Úplata fondu deponitáři, v tis. Kč	172

Vývoj hodnoty Raiffeisen chráněného fondu ekonomických cyklů



Výroční zpráva za období od 21. 12. 2012 do 31. 12. 2013

Osoby, které v rozhodném období vykonávaly činnost obchodníka s cennými papíry nebo byly obchodní protistranou

Subjekt, sídlo	IČ	období od	období do
Citibank Europe plc, organizační složka, Praha 5 - Stodůlky, Bucharova 2641/14	28198131	17. 6. 2013	31. 12. 2013
Commerzbank AG, Frankfurt am Main		29. 7. 2013	31. 12. 2013
Commerzbank AG, Prague Branch, Praha 2, Jugoslávská 1	47610921	29. 7. 2013	31. 12. 2013
Česká spořitelna, a.s. (Erste Group) Praha 4, Olbrachtova 1929/62	45244782	25. 6. 2013	31. 12. 2013
Československá obchodní banka, a. s. (KBC Group) Praha 5, Radlická 333/150	00001350	25. 6. 2013	31. 12. 2013
ING Bank N.V. Praha 5, Plzeňská 345/5	49279866	1. 7. 2013	31. 12. 2013
Komerční banka, a.s. (Société Générale Group) Praha 1, Na Příkopě 33 čp. 969	45317054	15. 10. 2013	31. 12. 2013
Patria Finance, a.s. Praha 1, Jungmannova 745/24	60197226	7. 8. 2013	31. 12. 2013
Raiffeisenbank a.s. Praha 4, Hvězdova 1716/2b	49240901	25. 6. 2013	31. 12. 2013
UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. Praha 4 - Michle, Želetavská 1525/1	64948242	1. 7. 2013	31. 12. 2013

Majetek nad 1 % celkových aktiv fondu k 31. 12. 2013
Majetkové cenné papíry

ISIN	název	cena pořízení Kč	reálná hodnota Kč	podíl na aktivech
US78462F1030	SPDR S&P 500	9 688 670	11 022 669	1,38%

Dluhové cenné papíry

ISIN	název	cena pořízení Kč	reálná hodnota Kč	podíl na aktivech
CZ0001000749	CZGB 6,95/16	69 276 300	72 211 833	9,07%
CZ0001000822	CZGB 4,6/2018	46 900 150	47 189 667	5,93%
CZ0001001143	CZGB 3,80/15	31 755 150	32 229 417	4,05%
CZ0001001903	CZGB 4,00/17	155 014 750	159 288 889	20,01%
CZ0001002737	CZGB 3,40/2015	52 750 150	53 286 944	6,69%
CZ0001003834	CZGB 1,50/19	83 778 450	84 791 042	10,65%
CZ0001003842	CZGB 0,5/16	163 771 400	165 686 583	20,81%
XS0761852556	TELEFO 3,934/17	15 657 240	16 451 213	2,07%
XS0984191360	VTB Float 10/16	30 000 240	30 156 000	3,79%

Ostatní majetek

název	hodnota Kč	podíl na aktivech
depozita u bank	88 647 470	11,13%

Zpráva nezávislého auditora pro podílníky fondu Raiffeisen chráněný fond ekonomických cyklů, otevřený podílový fond, Raiffeisen investiční společnost a.s.

Účetní závěrka

Na základě provedeného auditu jsme dne 12. února 2014 vydali k účetní závěrce, která je součástí této výroční zprávy, zprávu následujícího znění:

„Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu Raiffeisen chráněný fond ekonomických cyklů, otevřený podílový fond, Raiffeisen investiční společnost a.s., tj. rozvahy k 31. prosinci 2013, výkazu zisku a ztráty, přehledu o změnách vlastního kapitálu za období končící 31. prosince 2013 a přílohy této účetní závěrky, včetně popisu použitých významných účetních metod a ostatních doplňujících údajů. Údaje o fondu Raiffeisen chráněný fond ekonomických cyklů, otevřený podílový fond, Raiffeisen investiční společnost a.s. jsou uvedeny v bodě I přílohy této účetní závěrky.

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 nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Odpovědnost auditora

Naší odpovědností je vyjádřit na základě provedeného auditu výrok k této účetní závěrce. Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech, 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 nesprávnosti.

Audit zahrnuje provedení auditorských postupů, jejichž cílem je získat důkazní informace o částkách a skutečnostech uvedených v účetní závěrce. Výběr auditorských postupů závisí na úsudku auditora, včetně vyhodnocení rizik, že účetní závěrka obsahuje významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou. Při vyhodnocování těchto rizik auditor posoudí vnitřní kontrolní systém, který je 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 získané důkazní informace poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.



Výrok auditora

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv fondu Raiffeisen chráněný fond ekonomických cyklů, otevřený podílový fond, Raiffeisen investiční společnost a.s. k 31. prosinci 2013 a nákladů, výnosů a výsledku jejího hospodaření za období končící 31. prosince 2013 v souladu s českými účetními předpisy.”

Výroční zpráva

Provedli jsme ověření souladu výroční zprávy s výše uvedenou účetní závěrkou. Za správnost výroční zprávy je odpovědný statutární orgán společnosti. Naší odpovědností je vydat na základě provedeného ověření výrok o souladu výroční zprávy s účetní závěrkou.

Ověření jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech, Mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. Tyto standardy požadují, abychom ověření naplánovali a provedli tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že informace obsažené ve výroční zprávě, které popisují skutečnosti, jež jsou též předmětem zobrazení v účetní závěrce, jsou ve všech významných ohledech v souladu s příslušnou účetní závěrkou. Jsme přesvědčeni, že provedené ověření poskytuje přiměřený podklad pro vyjádření našeho výroku.

Podle našeho názoru jsou informace uvedené ve výroční zprávě ve všech významných ohledech v souladu s výše uvedenou účetní závěrkou.

V Praze, dne 1. dubna 2014

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


Ing. Jindřich Vašina
Partner
Oprávnění číslo 2059

**Raiffeisen chráněný fond ekonomických cyklů, otevřený
podílový fond, Raiffeisen investiční společnost a.s.**

Investiční společnost: Raiffeisen investiční společnost a.s.

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

IČO: 29146739

Předmět podnikání: kolektivní investování

Okamžik sestavení účetní závěrky: 12. února 2014

ROZVAHA
k 31. prosinci 2013

tis. Kč		Bod	31.12.2013
AKTIVA			
2	Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní cenné papíry přijímané centrální bankou k refinancování	9	614 685
	<i>v tom: a) vydané vládními institucemi</i>		614 685
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	8	88 647
	<i>v tom: a) splatné na požádání</i>		88 647
5	Dluhové cenné papíry	10	46 607
	<i>b) vydané ostatními osobami</i>		46 607
6	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	11	46 206
11	Ostatní aktiva		82
Aktiva celkem			796 227

tis. Kč		Bod	31.12.2013
PASIVA			
4	Ostatní pasiva	13	7 510
5	Výnosy a výdaje příštích období	14	423
6	Rezervy	15	494
	<i>b) na daně</i>		494
9	Emisní ážio	12	6 070
12	Kapitálové fondy	12	772 078
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	16	9 652
Pasiva celkem			796 227

tis. Kč		Bod	31.12.2013
PODROZVAHOVÉ POLOŽKY			
Podrozvahová aktiva			
8	Hodnoty předané k obhospodařování	19	788 668

Příloha uvedená na stranách I až 11 tvoří součást této účetní závěrky.

**Raiffeisen chráněný fond ekonomických cyklů,
otevřený podílový fond, Raiffeisen investiční
společnost a.s.**

Investiční společnost: Raiffeisen investiční společnost a.s.

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

IČO: 29146739

Předmět podnikání: kolektivní investování

Okamžik sestavení účetní závěrky: 12. února 2014

**VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
za období končící 31. prosince 2013**

tis. Kč	Bod	2013
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy <i>z toho: úroky z dluhových cenných papírů</i>	3 1 980 1 973
3	Výnosy z akcií a podílů <i>v tom: c) ostatní výnosy z akcií a podílů</i>	4 331 331
5	Náklady na poplatky a provize	5 (1 586)
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	6 9 577
9	Správní náklady <i>b) ostatní správní náklady</i>	7 (85) (85)
19	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	10 217
23	Daň z příjmů	17 (565)
24	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	9 652

Příloha uvedená na stranách 1 až 11 tvoří součást této účetní závěrky.

**Raiffeisen chráněný fond ekonomických cyklů, otevřený
podílový fond, Raiffeisen investiční společnost a.s.**

Investiční společnost: Raiffeisen investiční společnost a.s.

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

IČO: 29146739

Předmět podnikání: kolektivní investování

Okamžik sestavení účetní závěrky: 12. února 2014

**PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU
za období končící 31. prosince 2013**

tis. Kč	Emisní ážio	Kapitál. fondy	Oceňov. rozdíly	Zisk (ztráta)	Celkem
Zůstatek k 17.6.2013	-	-	-	-	-
Čistý zisk/ztráta za účetní období	-	-	-	9 652	9 652
Prodané podílové listy	6 545	840 065	-	-	846 610
Odkoupené podílové listy	(475)	(67 987)	-	-	(68 462)
Zůstatek k 31.12.2013	6 070	772 078	-	9 652	787 800

Příloha uvedená na stranách 1 až 11 tvoří součást této účetní závěrky.

1. OBECNÉ INFORMACE

(a) Charakteristika fondu

Vznik a charakteristika fondu

Raiffeisen chráněný fond ekonomických cyklů, 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“). Fond byl založen ke dni 14. června 2013 na základě povolení České národní banky k vytvoření podílového fondu č.j.: 2013/6981/570 ze dne 14. června 2013, které nabylo právní moci dne 14. června 2013. Fond zahájil svoji činnost dne 17. června 2013.

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

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). 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 společností, která 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.

Předmět podnikání Společnosti:

- kolektivní investování podle ustanovení § 14 odst. 1 a) a b) zákona č. 189/2004 Sb., o kolektivním investování, v platném znění, v rozsahu povolení uděleného Českou národní bankou.

Informace o depozitáři

Depozitářské služby poskytuje Československá obchodní banka, a.s., IČ 00001350, se sídlem Radlická 333/150, 150 57 Praha 5 (dále jen jako „Depozitář“) dle smlouvy o výkonu činnosti depozitáře ze dne 11. června 2013.

(b) Východiska pro přípravu účetní závěrky

- Účetní závěrka byla připravena na základě účetnictví vedeného v souladu se:
- zákonem č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů,
- vyhláškou č. 501/2002 Sb., 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.

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 závazku v účetnictví, resp. jeho části, který zanikl nebo byl převeden na jiný subjekt, a částkou za tento závazek 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 proti účtům nákladů nebo výnosů. 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

Kapitálové fondy

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

Emisní ážio

Emisní ážio představuje rozdíl mezi nominální hodnotou všech podílových listů a jejich aktuální hodnotou ke dni jejich vydání nebo 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) Přepočtení 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	2013
Úroky z běžných účtů a termínovaných vkladů	7
Úroky z dluhových cenných papírů	1 973
Celkem	1 980

4. VÝNOSY Z AKCIÍ A PODÍLŮ

tis. Kč	2013
Dividendy	331
Celkem	331

5. NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

tis. Kč	2013
Obhospodařovatelský poplatek	1 390
Depozitářský poplatek	172
Správa cenných papírů	19
Ostatní poplatky a provize	5
Celkem	1 586

Poplatek za obhospodařování, hrazený Fondem Společnosti, činí v souladu se statutem Fondu 0,5 % z průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu.

V souladu se smlouvou o výkonu funkce depozitáře, platí Fond poplatek ve výši 0,05 % z průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu Fondu.

6. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

tis. Kč	2013
Zisk z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	9 800
Ztráta z kurzových rozdílů	(223)
Celkem	9 577

Zisk nebo ztráta z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů představuje především denní ocenění cenných papírů na reálnou hodnotu.

Zisk nebo ztráta z kurzových rozdílů představuje, především nerealizované kurzové rozdíly z přecenění cenných papírů.

7. SPRÁVNÍ NÁKLADY

tis. Kč	2013
Audit	85
Celkem	85

8. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI A DRUŽSTEVNÍMI ZÁLOŽNAMI

tis. Kč	31. 12. 2013
Běžné účty u bank	88 647
Celkem	88 647

Běžné účty jsou splatné na požádání.

9. STÁTNI 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 proti účtům nákladů nebo výnosů.

Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní cenné papíry přijímané ČNB k refinancování

tis. Kč	31. 12. 2013
Státní dluhopisy	614 685
Reálná hodnota	614 685

10. DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY

Dluhové cenné papíry

tis. Kč	31. 12. 2013
Dluhopisy vydané ostatními osobami	46 607
Reálná hodnota	46 607

11. AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY

Akcie, podílové listy a ostatní podíly

tis. Kč	31. 12. 2013
Podílové listy	46 206
Reálná hodnota	46 206

12. VLASTNÍ KAPITÁL

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

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. Prodejní cena podílového listu je stanovena jako podíl vlastního kapitálu Fondu a počtu vydaných podílových listů.

Hodnota podílového listu k poslednímu obchodnímu dni roku 2013 činila 1,0211Kč. Jedná se o poslední zveřejněnou hodnotu podílového listu v roce, za kterou byly realizovány nákupy a odkupy podílových listů Fondu.

Zisk za rok 2013 ve výši 9 652 tis. Kč bude dle statutu převeden do Nerozděleného zisku minulých let.

Přehled změn Kapitálového fondu

	Počet podílových listů (v ks)
Zůstatek k 17. 6.2013	-
Podílové listy prodané	840 065 820
Podílové listy odkoupené	(67 987 394)
Zůstatek k 31. 12. 2013	772 078 426

13. OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	31. 12. 2013
Závazky z vkladů od podílníků	7 477
Ostatní závazky	33
Celkem	7 510

14. VÝNOSY A VÝDAJE PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

V položce výdajů příštích období je zaúčtován zejména nevyfakturovaný poplatek depozitáři za prosinec ve výši 40 tis. Kč, obhospodařovatelský poplatek za prosinec ve výši 329 tis. Kč a nevyfakturovaný poplatek za audit ve výši 48 tis. Kč.

15. REZERVY

	Daň z příjmů	Rezervy celkem
Zůstatek k 17. červnu 2013	-	-
Tvorba	494	494
Čerpání	-	-
Zůstatek k 31. prosinci 2013	494	494

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

16. NÁVRH ROZDĚLENÍ ZISKU

Představenstvo Společnosti navrhuje rozdělení zisku roku 2013 následujícím způsobem:

tis. Kč	Zisk / (Ztráta)	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období
Zisk za rok 2013	9 652	-
Návrh rozdělení zisku za rok 2013:		
a) Převod do nerozděleného zisku/ztrát	(9 652)	9 652
Celkem	-	9 652

17. DAŇ Z PŘÍJMŮ

(a) Daň z příjmů

tis. Kč	2013
Daň splatná za běžné účetní období	494
Daň srážková	71
Celkem	565

(b) Daň z příjmů – daňová analýza

tis. Kč	2013
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	10 217
Výnosy nepodléhající zdanění	(331)
Daňově neodčitelné náklady	-
Ostatní položky	-
Mezisoučet	9 886
Daň vypočtená při použití sazby 5 % (pro rok 2013: 5 %)	494
<i>z toho: daň z mimořádných položek</i>	-
Použité slevy na dani	-
Srážková daň	71
Celkem	565

18. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

tis. Kč	31. 12. 2013
Pasiva	
Úplata za obhospodařování placená Společnosti	329
<hr/>	
tis. Kč	2013
Náklady	
Úplata za obhospodařování placená Společnosti	1 390
<hr/>	
tis. Kč	31. 12. 2013
Podrozvahová aktiva	
Hodnoty předané k obhospodařování	788 668

19. 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 s výjimkou běžného účtu určeného pro přijímání vkladů podílníků.

20. FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO

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

(a) Řízení rizik

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

Tržní rizika jsou měřena metodou Value at Risk („VaR“). Value at Risk představuje potenciální ztrátu z nepříznivého pohybu na trhu v daném časovém horizontu na určité úrovni spolehlivosti. Hodnota Value at Risk je měřena na bázi jednoletého intervalu držby a hladiny spolehlivosti 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 chráněný fond ekonomických cyklů, otevřený podílový fond,
Raiffeisen investiční společnost a.s.**
Období končící 31. prosince 2013

Zbytková splatnost aktiv a závazků Fondu

tis. Kč	Do 3 měsíců	3 měsíce -1 rok	1 - 5 let	Nad 5 let	Bez specifik.	Celkem
K 31. prosinci 2013						
Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní CP	3 869	6 650	604 166	-	-	614 685
Pohledávky za bankami	88 647	-	-	-	-	88 647
Dluhové cenné papíry	572	-	46 035	-	-	46 607
Podílové listy	-	-	-	-	46206	46 206
Ostatní aktiva	82	-	-	-	-	82
Celkem	93 170	6 650	650 201	-	46 206	796 227
Ostatní pasiva	7 510	-	-	-	-	7 510
Výnosy a výdaje příštích období	423	-	-	-	-	423
Rezervy	-	494	-	-	-	494
Vlastní kapitál	-	-	-	-	787 800	787 800
Celkem	7 933	494	-	-	787 800	796 227
GAP	85 237	6 156	650 201	-	(741 594)	-
Kumulativní GAP	85 237	91 393	741 594	741 594	-	-

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

(c) Úrokové riziko

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

Níže uvedená tabulka shrnuje nesoulad mezi úrokově citlivými aktivy a závazky 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. Z důvodu očekávaného předčasného splacení nebo nedefinovaných splatností jsou některá aktiva nebo závazky alokována do jednotlivých období na základě odborného odhadu.

Úroková citlivost aktiv a závazků 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 2013					
Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní CP	3 869	6 650	604 166	-	614 685
Pohledávky za bankami	88 647	-	-	-	88 647
Dluhové cenné papíry	30 602	-	16 005	-	46 607
Celkem	123 118	6 650	620 171	-	749 939

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

(d) Měnové riziko

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

Devizová pozice Fondu

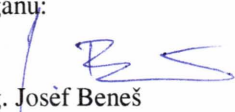
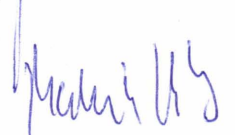
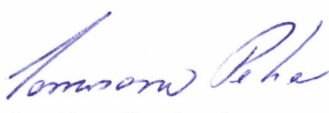
tis. Kč	EUR	USD	Kč	Ostatní	Celkem
K 31. prosinci 2013					
Státní bezkuponové dluhopisy a ostatní CP	-	-	614 685	-	614 685
Pohledávky za bankami	3 074	827	84 746	-	88 647
Dluhové cenné papíry	-	-	46 607	-	46 607
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	27 780	18 426	-	-	46 206
Ostatní aktiva	-	-	82	-	82
Celkem	30 854	19 253	746 120	-	796 227
Ostatní pasiva	-	-	7 510	-	7 510
Výnosy a výdaje příštích období	-	-	423	-	423
Rezervy	-	-	494	-	494
Vlastní kapitál	-	-	787 800	-	787 800
Celkem	-	-	796 227	-	796 227
Čistá devizová pozice	30 854	19 253	(50 107)	-	-

21. 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.

22. UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Nedošlo k žádným významným událostem po datu účetní závěrky, které by měly významný dopad na účetní závěrku Fondu k 31. prosinci 2013.

Sestaveno dne:	Podpis statutárního orgánu:	Osoba odpovědná za účetnictví (jméno, podpis):
12. 2. 2014	 Ing. Josef Beneš  Mgr. Martin Vít	 Ing. Petra Tomisová

Výroční zpráva za období od 21. 12. 2012 do 31. 12. 2013

Raiffeisen chráněný fond americké prosperity, otevřený podílový fond, Raiffeisen investiční společnost a.s.

Měna:	CZK
ISIN:	CZ0008474087, CZ0008474095, CZ0008474103
Jmenovitá hodnota podílového listu:	1 Kč
Forma fondu:	Otevřený podílový fond
Typ fondu:	Smišený
Datum vzniku:	23. 9. 2013

Fond je otevřeným podílovým fondem, který není právnickou osobou a je vytvořen na dobu určitou do 31. 12. 2016. Fond je speciálním fondem cenných papírů.

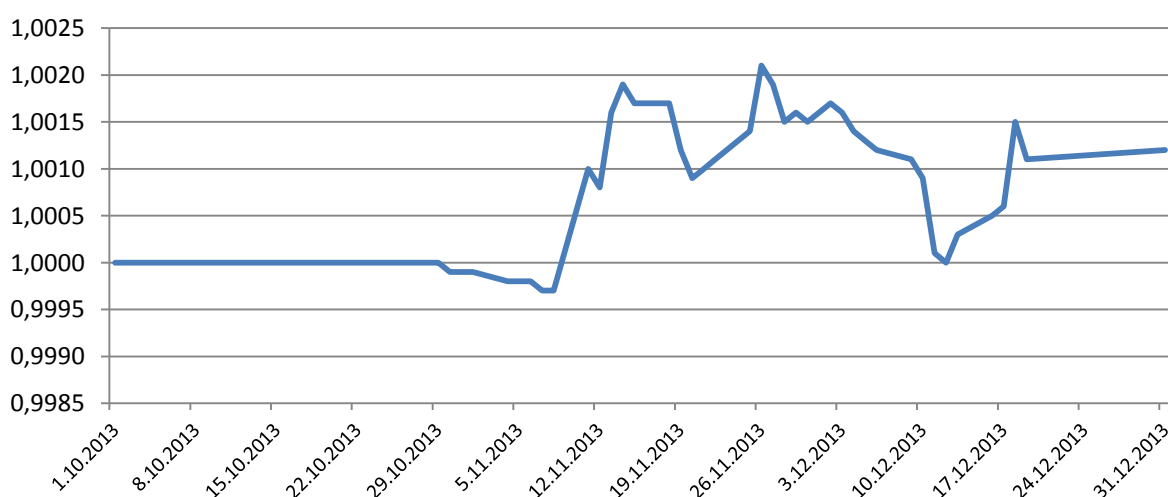
Raiffeisen chráněný fond americké prosperity patří do skupiny velmi oblíbených fondů s ochranou investovaného kapitálu, které nabízí ochranu kapitálu ve výši 95 % při zainvestování na počátku sledovaného období. Fond má tříletou splatnost.

Investice jsou koncentrovány primárně do dluhopisů, nástrojů peněžního trhu a vkladů u bank, v menší míře do akcií a jim obdobných investičních nástrojů obchodovaných na trzích v USA.

Údaje o fondu k 31. 12. 2013

Vlastní kapitál podílového fondu, v tis. Kč	635 011
VK připadající na jeden podílový list, v Kč	1,0012
Počet podílových listů, ks	634 262 739
Počet vydaných podílových listů, ks	640 029 200
Počet odkoupených podílových listů, ks	5 766 461
Hodnota všech vyplacených výnosů na 1 podílový list, v tis. Kč	0
Úplata fondu za obhospodařování, v tis. Kč	427
Úplata fondu depozitáři, v tis. Kč	52

Vývoj hodnoty Raiffeisen chráněného fondu americké prosperity



Výroční zpráva za období od 21. 12. 2012 do 31. 12. 2013
Osoby, které v rozhodném období vykonávaly činnost obchodníka s cennými papíry nebo byly obchodní protistranou

Subjekt, sídlo	IČ	období od	období do
Citibank Europe plc, organizační složka, Praha 5 - Stodůlky, Bucharova 2641/14	28198131	29. 10. 2013	31. 12. 2013
Commerzbank AG, Frankfurt am Main		29. 10. 2013	31. 12. 2013
Commerzbank AG, Prague Branch, Praha 2, Jugoslávská 1	47610921	29. 10. 2013	31. 12. 2013
Česká spořitelna, a.s. (Erste Group) Praha 4, Olbrachtova 1929/62	45244782	29. 10. 2013	31. 12. 2013
Československá obchodní banka, a. s. (KBC Group) Praha 5, Radlická 333/150	00001350	29. 10. 2013	31. 12. 2013
ING Bank N.V. Praha 5, Plzeňská 345/5	49279866	29. 10. 2013	31. 12. 2013
Komerční banka, a.s. (Société Générale Group) Praha 1, Na Příkopě 33 čp. 969	45317054	29. 10. 2013	31. 12. 2013
Patria Finance, a.s. Praha 1, Jungmannova 745/24	60197226	29. 10. 2013	31. 12. 2013
Raiffeisenbank a.s. Praha 4, Hvězdova 1716/2b	49240901	29. 10. 2013	31. 12. 2013
UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. Praha 4 - Michle, Želetavská 1525/1	64948242	29. 10. 2013	31. 12. 2013

Majetek nad 1 % celkových aktiv fondu k 31. 12. 2013
Majetkové cenné papíry

ISIN	název	cena pořízení Kč	reálná hodnota Kč	podíl na aktivech
US73935A1043	POWERSHARES QQ	8 082 277	8 259 416	1,26%
US78462F1030	SPDR S&P 500	13 939 166	14 145 758	2,16%
US78467X1090	SPDR DJIA TRUST	8 005 727	8 130 895	1,24%

Dluhové cenné papíry

ISIN	název	cena pořízení Kč	reálná hodnota Kč	podíl na aktivech
CZ0001003842	CZGB 0,5/16	100 485 500	100 416 111	15,31%
CZ0002002520	UNICZ 4/18	23 914 500	24 427 000	3,72%
CZ0003703555	CBJCP 1,83/2017	29 646 500	29 881 925	4,55%
XS0965943995	CESKA 0,495/15	70 441 000	70 535 500	10,75%
AT000B119839	ERSTBK FL 2016	35 989 800	36 078 540	5,50%
CZ0002003064	KOMERC FL 2018	35 112 500	35 269 850	5,38%
CZ0003510844	CETELE FL 2016	70 176 000	70 078 011	10,68%
SK4120008400	SLOVGB 09/02/15	92 603 300	93 144 000	14,20%
XS0490323580	GE Float 03/15	12 056 900	12 122 723	1,85%
XS0943004878	EIBKOR Float/18	39 992 500	40 013 689	6,10%
XS0984191360	VTB Float 10/16	17 933 000	18 093 600	2,76%

Ostatní majetek

název	hodnota Kč	podíl na aktivech
Depozita u bank	81 493 354	12,42%

Zpráva nezávislého auditora pro podílníky fondu Raiffeisen chráněný fond americké prosperity, otevřený podílový fond, Raiffeisen investiční společnost a.s.

Účetní závěrka

Na základě provedeného auditu jsme dne 12. února 2014 vydali k účetní závěrce, která je součástí této výroční zprávy, zprávu následujícího znění:

„Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu Raiffeisen chráněný fond americké prosperity, otevřený podílový fond, Raiffeisen investiční společnost a.s., tj. rozvahy k 31. prosinci 2013, výkazu zisku a ztráty, přehledu o změnách vlastního kapitálu za období končící 31. prosince 2013 a přílohy této účetní závěrky, včetně popisu použitých významných účetních metod a ostatních doplňujících údajů. Údaje o fondu Raiffeisen chráněný fond americké prosperity, otevřený podílový fond, Raiffeisen investiční společnost a.s. jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této účetní závěrky.

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 nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Odpovědnost auditora

Naší odpovědností je vyjádřit na základě provedeného auditu výrok k této účetní závěrce. Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech, 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 nesprávnosti.

Audit zahrnuje provedení auditorských postupů, jejichž cílem je získat důkazní informace o částkách a skutečnostech uvedených v účetní závěrce. Výběr auditorských postupů závisí na úsudku auditora, včetně vyhodnocení rizik, že účetní závěrka obsahuje významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou. Při vyhodnocování těchto rizik auditor posoudí vnitřní kontrolní systém, který je 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 získané důkazní informace poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Výrok auditora

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv fondu Raiffeisen chráněný fond americké prosperity, otevřený podílový fond, Raiffeisen investiční společnost a.s. k 31. prosinci 2013 a nákladů, výnosů a výsledku jejího hospodaření za období končící 31. prosince 2013 v souladu s českými účetními předpisy.”

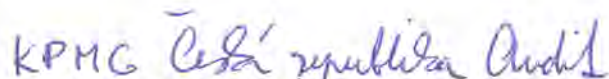
Výroční zpráva


Provedli jsme ověření souladu výroční zprávy s výše uvedenou účetní závěrkou. Za správnost výroční zprávy je odpovědný statutární orgán společnosti. Naši odpovědností je vydat na základě provedeného ověření výrok o souladu výroční zprávy s účetní závěrkou.

Ověření jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech, Mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. Tyto standardy požadují, abychom ověření naplánovali a provedli tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že informace obsažené ve výroční zprávě, které popisují skutečnosti, jež jsou též předmětem zobrazení v účetní závěrce, jsou ve všech významných ohledech v souladu s příslušnou účetní závěrkou. Jsme přesvědčeni, že provedené ověření poskytuje přiměřený podklad pro vyjádření našeho výroku.

Podle našeho názoru jsou informace uvedené ve výroční zprávě ve všech významných ohledech v souladu s výše uvedenou účetní závěrkou.

V Praze, dne 1. dubna 2014


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


Ing. Jiří Vašina
Partner
Oprávnění číslo 2059

**Raiffeisen chráněný fond americké prosperity, otevřený
podílový fond, Raiffeisen investiční společnost a.s.**

Investiční společnost: Raiffeisen investiční společnost a.s.

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

IČO: 29146739

Předmět podnikání: kolektivní investování

Okamžik sestavení účetní závěrky: 12. února 2014

ROZVAHA
k 31. prosinci 2013

tis. Kč	Bod	31.12.2013	
AKTIVA			
2	Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní cenné papíry přijímané centrální bankou k refinancování	9	100 416
	<i>v tom: a) vydané vládními institucemi</i>		100 416
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	8	81 493
	<i>v tom: a) splatné na požádání</i>		81 493
5	Dluhové cenné papíry	10	429 645
	<i>v tom: a) vydané vládními institucemi</i>		93 144
	<i>b) vydané ostatními osobami</i>		336 501
6	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	11	44 516
11	Ostatní aktiva		85
Aktiva celkem			656 155

tis. Kč	Bod	31.12.2013	
PASIVA			
4	Ostatní pasiva	13	20 729
5	Výnosy a výdaje příštích období	14	411
6	Rezervy	15	4
	<i>b) na daně</i>		4
9	Emisní ážio	12	477
12	Kapitálové fondy	12	634 263
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	16	271
Pasiva celkem			656 155

tis. Kč	Bod	31.12.2013	
PODROZVAHOVÉ POLOŽKY			
Podrozvahová aktiva			
8	Hodnoty předané k obhospodařování	19	656 070

Příloha uvedená na stranách 1 až 11 tvoří součást této účetní závěrky.

**Raiffeisen chráněný fond americké prosperity,
otevřený podílový fond, Raiffeisen investiční
společnost a.s.**

Investiční společnost: Raiffeisen investiční společnost a.s.

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

IČO: 29146739

Předmět podnikání: kolektivní investování

Okamžik sestavení účetní závěrky: 12. února 2014

**VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
za období končící 31. prosince 2013**

tis. Kč	Bod	2013
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy <i>z toho: úroky z dluhových cenných papírů</i>	3 383 372
3	Výnosy z akcií a podílů <i>v tom: c) ostatní výnosy z akcií a podílů</i>	4 224 224
5	Náklady na poplatky a provize	5 (491)
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	6 277
9	Správní náklady <i>b) ostatní správní náklady</i>	7 (85) (85)
19	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	308
23	Daň z příjmů	17 (37)
24	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	271

Příloha uvedená na stranách 1 až 11 tvoří součást této účetní závěrky.

**Raiffeisen chráněný fond americké prosperity, otevřený
podílový fond, Raiffeisen investiční společnost a.s.**

Investiční společnost: Raiffeisen investiční společnost a.s.

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

IČO: 29146739

Předmět podnikání: kolektivní investování

Okamžik sestavení účetní závěrky: 12. února 2014

**PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU
za období končící 31. prosince 2013**

tis. Kč	Emisní ážio	Kapitál. fondy	Oceňov. rozdíly	Zisk (ztráta)	Celkem
Zůstatek k 1.10.2013	-	-	-	-	-
Čistý zisk/ztráta za účetní období	-	-	-	271	271
Prodané podílové listy	484	640 029	-	-	640 513
Odkoupené podílové listy	(7)	(5 766)	-	-	(5 773)
Zůstatek k 31.12.2013	477	634 263	-	271	635 011

Příloha uvedená na stranách 1 až 11 tvoří součást této účetní závěrky.

1. OBECNÉ INFORMACE

(a) Charakteristika fondu

Vznik a charakteristika fondu

Raiffeisen chráněný fond americké prosperity, 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“). Fond je otevřeným podílovým fondem a je vytvořen na dobu určitou do 31. prosince 2016, Fond vznikl dnem zápisu do seznamu vedeného Českou národní bankou dle § 597 písm. b) ZISIF, provedeného ke dni 23. září 2013, Fond zahájil svoji činnost dne 1. října 2013.

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

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). 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 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.

Předmět podnikání Společnosti:

- kolektivní investování podle ustanovení § 14 odst. 1 a) a b) zákona č. 189/2004 Sb., o kolektivním investování, v platném znění, v rozsahu povolení uděleného Českou národní bankou.

Informace o depozitáři

Depozitářské služby poskytuje UniCredit Bank Czech Republic, 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 25. října 2013.

(b) Východiska pro přípravu účetní závěrky

- Účetní závěrka byla připravena na základě účetnictví vedeného v souladu se:
- zákonem o účetnictví č. 563/1991, ve znění pozdějších předpisů,
- vyhláškou č. 501/2002 vydanou Ministerstvem financí, ve znění pozdějších předpisů,
- Českými účetními standardy pro finanční instituce vydanými Ministerstvem financí.

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

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

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

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

2. DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY

(a) Den uskutečnění účetního případu

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

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

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

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

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

Kapitálové fondy

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

Emisní ážio

Emisní ážio představuje rozdíl mezi nominální hodnotou všech podílových listů a jejich aktuální hodnotou ke dni jejich vydání nebo 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	2013
Úroky z běžných účtů a termínovaných vkladů	11
Úroky z dluhových cenných papírů	372
Celkem	383

4. VÝNOSY Z AKCIÍ A PODÍLŮ

tis. Kč	2013
Dividendy	224
Celkem	224

5. NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

tis. Kč	2013
Obhospodařovatelský poplatek	427
Depozitářský poplatek	52
Ostatní poplatky a provize	12
Celkem	491

Poplatek za obhospodařování, hrazený Fondem Společnosti, činí v souladu se statutem Fondu 0,5 % z průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu.

V souladu se smlouvou o výkonu funkce depozitáře, platí Fond poplatek ve výši 0,05 % z průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu Fondu.

6. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

tis. Kč	2013
Zisk z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	274
Zisk z kurzových rozdílů	3
Celkem	277

Zisk nebo ztráta z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů představuje především denní ocenění cenných papírů na reálnou hodnotu.

Zisk nebo ztráta z kurzových rozdílů představuje, především nerealizované kurzové rozdíly z přecenění cenných papírů.

7. SPRÁVNÍ NÁKLADY

tis. Kč	2013
Audit	85
Celkem	85

8. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI A DRUŽSTEVNÍMI ZÁLOŽNAMI

tis. Kč	31. 12. 2013
Běžné účty u bank	81 493
Celkem	81 493

Běžné účty jsou splatné na požádání.

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 proti účtům nákladů nebo výnosů.

Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní cenné papíry přijímané ČNB k refinancování

tis. Kč	31. 12. 2013
Státní dluhopisy	100 416
Reálná hodnota	100 416

10. DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY

Dluhové cenné papíry

tis. Kč	31. 12. 2013
Dluhopisy vydané vládními institucemi	93 144
Dluhopisy vydané ostatními osobami	336 501
Reálná hodnota	429 645

11. AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY

Akcíe, podílové listy a ostatní podíly

tis. Kč	31. 12. 2013
Podílové listy	44 516
Reálná hodnota	44 516

12. VLASTNÍ KAPITÁL

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

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. Prodejní cena podílového listu je stanovena jako podíl vlastního kapitálu Fondu a počtu vydaných podílových listů.

Hodnota podílového listu k poslednímu obchodnímu dni roku 2013 činila 1,0012 Kč. Jedná se o poslední zveřejněnou hodnotu podílového listu v roce, za kterou byly realizovány nákupy a odkupy podílových listů Fondu.

Zisk za rok 2013 ve výši 271 tis. Kč bude dle statutu převeden do Nerozděleného zisku minulých let.

Přehled změn Kapitálového fondu

	Počet podílových listů (v ks)
Zůstatek k 1.10.2013	-
Podílové listy prodané	640 029 200
Podílové listy odkoupené	(5 766 461)
Zůstatek k 31.12.2013	634 262 739

13. OSTATNÍ PASIVA

Ostatní pasiva	31. 12. 2013
Závazky z nákupu cenných papírů	20 708
Ostatní	21
Celkem	20 729

14. VÝNOSY A VÝDAJE PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

V položce výdajů příštích období je zaúčtován zejména nevyfakturovaný poplatek depozitáři za prosinec ve výši 49 tis. Kč, obhospodařovatelský poplatek za prosinec ve výši 265 tis. Kč a nevyfakturovaný poplatek za audit ve výši 85 tis. Kč.

15. REZERVY

	Daň z příjmů	Rezervy celkem
Zůstatek k 1. říjnu 2013	-	-
Tvorba	4	4
Čerpání	-	-
Zůstatek k 31. prosinci 2013	4	4

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

16. NÁVRH ROZDĚLENÍ ZISKU

Představenstvo Společnosti navrhuje rozdělení zisku roku 2013 následujícím způsobem:

tis. Kč	Zisk / (Ztráta)	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období
Zisk za rok 2013	271	-
Návrh rozdělení zisku za rok 2013:		
a) Převod do nerozděleného zisku/ztrát	(271)	271
Celkem	-	271

17. DAŇ Z PŘÍJMŮ

(a) Daň z příjmů

tis. Kč	2013
Daň splatná za běžné účetní období	4
Daň srážková	33
Celkem	37

(b) Daň z příjmů – daňová analýza

tis. Kč	2013
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	308
Výnosy nepodléhající zdanění	(224)
Daňově neodčitatelné náklady	-
Ostatní položky	-
Mezisoučet	84
Daň vypočtená při použití sazby 5 % (pro rok 2013: 5 %)	4
<i>z toho: daň z mimořádných položek</i>	-
Použité slevy na dani	-
Srážková daň	33
Celkem	37

18. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

tis. Kč	31. 12. 2013
Pasiva	
Úplata za obhospodařování placená Společnosti	265

tis. Kč	2013
Náklady	
Úplata za obhospodařování placená Společnosti	427

tis. Kč	31. 12. 2013
Podrozvahová aktiva	
Hodnoty předané k obhospodařování	656 070

19. 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 s výjimkou běžného účtu určeného pro přijímání vkladů podílníků.

20. FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO

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

(a) Řízení rizik

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

Tržní rizika jsou měřena metodou Value at Risk („VaR“). Value at Risk představuje potenciální ztrátu z nepříznivého pohybu na trhu v daném časovém horizontu na určité úrovni spolehlivosti. Hodnota Value at Risk je měřena na bázi jednoletého intervalu držby a hladiny spolehlivosti 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 chráněný fond americké prosperity, otevřený podílový fond,
Raiffeisen investiční společnost a.s.
Období končící 31. prosince 2013**

Zbytková splatnost aktiv a závazků Fondu

tis. Kč	Do 3 měsíců	3 měsíce -1 rok	1 - 5 let	Nad 5 let	Nespecifi- kované	Celkem
K 31. prosinci 2013						
Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní CP	-	211	100 205	-	-	100 416
Pohledávky za bankami	81 493	-	-	-	-	81 493
Dluhové cenné papíry	961	959	427 725	-	-	429 645
Podílové listy	-	-	-	-	44 516	44 516
Ostatní aktiva	85	-	-	-	-	85
Celkem	82 539	1 170	527 930	-	44 516	656 155
Ostatní pasiva	20 729	-	-	-	-	20 729
Výnosy a výdaje příštích období	411	-	-	-	-	411
Rezervy	-	4	-	-	-	4
Vlastní kapitál	-	-	-	-	635 011	635 011
Celkem	21 140	4	-	-	635 011	656 155
GAP						
Kumulativní GAP	61 399	62 565	590 495	590 495	-	-

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

(c) Úrokové riziko

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

Níže uvedená tabulka shrnuje nesoulad mezi úrokově citlivými aktivy a závazky 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. Z důvodu očekávaného předčasného splacení nebo nedefinovaných splatností jsou některá aktiva nebo závazky alokována do jednotlivých období na základě odborného odhadu.

Úroková citlivost aktiv a závazků 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 2013					
Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní CP	-	211	100 205	-	100 416
Pohledávky za bankami	81 493	-	-	-	81 493
Dluhové cenné papíry	234 723	71 029	123 893	-	429 645
Celkem	316 216	71 240	224 098	-	611 554

Výše uvedený přehled zahrnuje pouze úrokově citlivá aktiva a závazky, 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

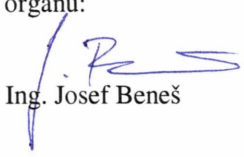


tis. Kč	USD	Kč	Celkem
K 31. prosinci 2013			
Státní bezkuponové dluhopisy a ostatní CP	-	100 416	100 416
Pohledávky za bankami	10 138	71 355	81 493
Dluhové cenné papíry	-	429 645	429 645
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	44 516	-	44 516
Ostatní aktiva	-	85	85
Celkem	54 654	601 501	656 155

21. 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.

22. UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Nedošlo k žádným významným událostem po datu účetní závěrky, které by měly významný dopad na účetní závěrku Fondu k 31. prosinci 2013.

Sestaveno dne:	Podpis statutárního orgánu:	Osoba odpovědná za účetnictví (jméno, podpis):
12. 2. 2014	 Ing. Josef Beneš	 Ing. Petra Tomisová
	 Mgr. Martin Vít	