

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

**Výroční zpráva
za období od 1. 1. 2020 do 30. 9. 2020**

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

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

Profil Společnosti

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

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

Kontakty

Tel: +420 234 401 111
Fax: +420 234 402 111
Internetová adresa společnosti: www.rfis.cz

Seznam obhospodařovaných fondů k 30. září 2020

Raiffeisen investiční společnost a.s. obhospodařovala k 30. září 2020 celkem 18 otevřených podílových fondů a 5 fondů kvalifikovaných investorů.

Standardní fondy

- Raiffeisen fond dluhopisových příležitostí (ISIN CZ0008473998)
- Raiffeisen fond dluhopisové stability (ISIN CZ0008474293)
- Raiffeisen fond dluhopisových trendů (ISIN CZ0008474376)
- Raiffeisen fond globálních trhů (ISIN CZ0008474442)
- Raiffeisen fond udržitelného rozvoje (ISIN CZ0008474400)
- Raiffeisen fond high-yield dluhopisů (ISIN CZ000847848)
- Raiffeisen strategie konzervativní (ISIN CZ0008474871)
- Raiffeisen fond amerických akcií (ISIN CZ0008475175)

- Raiffeisen fond evropských akcií (ISIN CZ0008475266)
- Raiffeisen fond emerging markets akcií (ISIN CZ0008475274)
- Raiffeisen strategie balancovaná (ISIN CZ0008475506)

Speciální fondy

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

Fond je k rozhodnému dni 1. října 2020 sloučen s fondem Raiffeisen fond udržitelného rozvoje, zároveň sloučením došlo k jeho zrušení.

- Raiffeisen strategie progresivní (ISIN CZ0008475027)
- Raiffeisen realitní fond (ISIN CZ0008475100)
- Raiffeisen zajištěný fond 103 (ISIN CZ0008475860)
- Raiffeisen roční zajištěný fond (ISIN CZ0008475910)

Fond kvalifikovaných investorů

- LEONARDO (ISIN CZ0008474525)
- FWR Strategy 15 (ISIN CZ0008475969)
- FWR Strategy 30 (ISIN CZ0008475977)
- FWR Strategy 60 (ISIN CZ0008475985)
- FWR Strategy 30 USD (ISIN CZ0008475993)

Raiffeisen fond optimálního rozložení (dále jen „Fond“)

výroční zpráva za období 1. 1. 2020 - 30. 9. 2020

Měna:	Kč
ISIN:	CZ0008474731
Jmenovitá hodnota podílového listu:	nemá
Forma fondu:	otevřený podílový fond
Typ fondu dle AKAT:	smíšený
Datum vzniku fondu:	13. března 2015
Datum sloučení fondu*:	1. října 2020

* Fond byl k rozhodnému dni 1. října 2020 sloučen s fondem Raiffeisen fond udržitelného rozvoje, zároveň sloučením došlo k jeho zrušení.

Obhospodařovatel fondu

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

Depozitář fondu

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

Auditor

Auditorem fondu je KPMG Česká republika Audit, s.r.o., IČ 49619187, se sídlem Pobřežní 1a, 186 00 Praha 8 - Karlín, zapsaný v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 24185.

Investiční zaměření

Cílem investiční strategie Fondu je dlouhodobý růst kapitálu měřený v CZK, a to alokací majetku do širokého spektra investičních nástrojů. Fond rovněž investuje do komoditních derivátů, cizích měn, resp. dalších nástrojů, jejichž ceny obvykle kolísají s nižší závislostí na vývoji hlavních akciových či dluhopisových indexů (dále tzv. „Alternativní investice“). Fond byl zařazen do rizikové skupiny 4 podle syntetického ukazatele rizika a výnosu (SRRI).

Portfolio manažer fondu

Jan Chytrý

Vzdělání	Vysoká školy ekonomie a managementu (VŠEM) - student
Kurzy/školení	Makléřská licence, Ministerstvo financí ČR
Odborná praxe	13 let
Portfolio manažer v RIS	od 1. března 2015

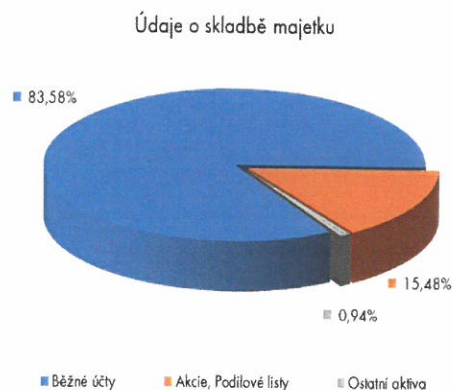
Komentář portfolio manažera

Aktiva Fondu zůstala i v roce 2020 alokována především na základě výsledků kvantitativního modelu. Model v pravidelném intervalu vyhodnocuje informace z kapitálových trhů a na základě těchto výstupů je majetek fondu investován. Za zhruba polovinu majetku Fondu byly nakoupeny krátkodobé a střednědobé české státní a korporátní dluhopisy. Na základě výsledků modelu bylo střídavě investováno do instrumentů nesoucích riziko akcií, komodit a měn.

Finanční ukazatele	30. září 2020	31. prosince 2019	31. prosince 2018
Zisk / ztráta po zdanění, v tis. Kč	(21 401)	30 085	(43 587)
Vlastní kapitál podílového fondu, v tis. Kč	421 289	514 434	745 120
VK připadající na jeden podílový list, v Kč	0,9573	0,9992	0,9558
Počet podílových listů, ks	440 082 967	514 845 016	779 560 181

Počet vydaných a odkoupených podílových listů za období 1. 1. 2020 - 30. 9. 2020

ISIN	Vydané PL		Odkoupené PL		SALDO (+/-)	
	ks	tis. Kč	ks	tis. Kč	ks	tis. Kč
CZ0008474731	7 632 666	7 256	82 394 715	79 000	(74 762 049)	(71 743)



Identifikace majetku, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku Fondu k 30. září 2020

Cenné papíry:

MĚNA	ZEMĚ	ISIN	NÁZEV CP	CENA POŘÍZENÍ v tis. Kč	REÁLNÁ HODNOTA v tis. Kč	PODÍL NA AKTIVECH v %
EUR	AT	AT0000785381	RAIFFEISEN NACHHLTG MIX-VT	65 267	66 206	15,48
CELKEM				65 267	66 206	15,48

Další majetek:

NÁZEV	REÁLNÁ HODNOTA v tis. Kč	PODÍL NA AKTIVECH v %
Běžné účty	357 546	83,58
CELKEM	357 546	83,58

Údaje o mzdách, úplatách a obdobných příjmech pracovníků a vedoucích osob, které mohou být považovány za odměny, vyplacených obhospodařovatelem fondu a jeho pracovníkům nebo vedoucím osobám za období končící k 30. září 2020¹.

	Počet	Pevná složka v tis. Kč	Pohyblivá složka v tis. Kč	Odměny za zhodnocení kapitálu v tis. Kč
Pracovníci	24	19 935	8 488	-
z toho: vedoucí osoby	7	9 910	4 967	-

Údaje o mzdách, úplatách a obdobných příjmech pracovníků nebo vedoucích osob, které mohou být považovány za odměny, vyplacených obhospodařovatelem investičního fondu těm z jeho pracovníků nebo vedoucích osob, jejichž činnost má podstatný vliv na rizikový profil tohoto fondu za období končící k 30. září 2020¹.

	v tis. Kč
Pracovníci	23 518
z toho: vedoucí osoby	14 878

Údaje o podstatných změnách údajů uvedených ve statutu investičního fondu, ke kterým došlo v průběhu účetního období (období od 1.1.2020 do 30.9.2020).

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

Technikami k obhospodařování speciálního fondu jsou pouze finanční deriváty podle § 49 nařízení vlády č. 243/2013 Sb., o investování investičních fondů a o technikách k jejich obhospodařování (dále jen „nařízení“).

Všechny techniky k obhospodařování fondu jsou v souladu s § 70 a § 78 nařízení. Použitím těchto technik nejsou obcházena pravidla stanovená nařízením a určená statutem tohoto fondu ani investiční strategie tohoto fondu a speciální fond je v každém okamžiku schopen splnit svou povinnost převést peněžní prostředky nebo dodat podkladové aktivum plynoucí z finančního derivátu sjednaného na účet tohoto fondu.

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

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

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

¹ jedná se o neauditované údaje Raiffeisen investiční společnosti a.s. k 30. září 2020

- i) Údaje o skutečně zaplacené úplatě obhospodařovateli za obhospodařování fondu, s rozlišením na údaje o úplatě za výkon činnosti depozitáře, administrátora, hlavního podpůrce a auditora, a údaje o dalších nákladech či daních.

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

- j) Riziko finančních derivátů spočívá a) v tzv. "basis" riziku, který vzniká rozdílným cenovým vývojem derivátů a zajišťovaných aktiv, b) v riziku selhání protistrany. Hodnota cizoměnových investičních nástrojů, k nimž není aplikováno měnové zajištění do CZK, není omezena. Finanční deriváty byly sjednávány s těmito protistranami: ČSOB a.s., Komerční banka, a.s., PPF banka, a.s., UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. a Macquarie Bank Limited. Další informace o kvantitativních omezeních a metodách, které byly zvoleny pro hodnocení rizik spojených s technikami a nástroji Fondu jsou uvedeny v příloze k účetní závěrce, která je součástí této zprávy.

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

Doplňující informace

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

Informace o nabytí vlastních podílů

Fond nenabyl do svého portfolia vlastní podílové listy.

Významné události po datu mimořádné účetní závěrky

Raiffeisen fond optimálního rozložení (ISIN CZ0008474731) byl k rozhodnému dni 1. října 2020 sloučen s fondem Raiffeisen fond udržitelného rozvoje (ISIN CZ0008474400). Zároveň s tímto sloučením došlo k zrušení Raiffeisen fondu optimálního rozložení.

Kromě výše uvedeného a událostem zmíněných v bodě 23. přílohy v účetní závěrce, nejsou vedení Společnosti k datu sestavení výroční zprávy známy žádné významné následné události, které by ovlivňovaly mimořádnou účetní závěrku Fondu za období 1. 1. 2020 - 30. 9. 2020.

Obchodní firma: Raiffeisen fond optimálního rozložení

Raiffeisen investiční společnost a.s.

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

IČO: 29146739

Předmět podnikání: administrace a obhospod. fondů

Okamžik sestavení účetní závěrky: 14.12.2020

**ROZVAHA
k 30.9.2020**

tis. Kč	Bod	30.9.2020	31.12.2019	
AKTIVA				
2	Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní cenné papíry přijímané centrální bankou k refinancování	8	-	82 113
	<i>v tom: a) vydané vládními institucemi</i>		-	82 113
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	9	357 546	76 366
	<i>v tom: a) splatné na požádání</i>		357 546	76 366
5	Dluhové cenné papíry	10	-	127 195
	<i>b) vydané ostatními osobami</i>		-	127 195
6	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	11	66 206	205 704
	<i>b) podílové listy</i>		66 206	205 704
11	Ostatní aktiva	12	4 006	27 557
Aktiva celkem			427 758	518 935

tis. Kč		Bod	30.9.2020	31.12.2019
PASIVA				
1	Závazky vůči bankám a družstevním záložnám	14	5 000	-
	<i>b) ostatní závazky</i>		5 000	-
4	Ostatní pasiva	15	895	564
5	Výnosy a výdaje příštích období	16	574	3 937
12	Kapitálové fondy	13	441 540	513 284
14	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období		1 150	(28 935)
15	Zisk nebo ztráta za účetní období		(21 401)	30 085
Pasiva celkem			427 758	518 935

tis. Kč		Bod	30.9.2020	31.12.2019
PODROZVAHOVÉ POLOŽKY				
Podrozvahová aktiva				
4	Pohledávky z pevných termínových operací	17	179 813	180 794
8	Hodnoty předané k obhospodařování	20	427 758	518 935
Podrozvahová pasiva				
12	Závazky z pevných termínových operací	17	176 772	149 764

Obchodní firma: Raiffeisen fond optimálního rozložení

Raiffeisen investiční společnost a.s.

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

IČO: 29146739

Předmět podnikání: administrace a obhospod. fondů

Okamžik sestavení účetní závěrky: 14.12.2020

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
za období končící 1.1.2020-30.9.2020

tis. Kč	Bod	1.1.2020 - 30.9.2020	1.1.2019 - 31.12.2019
1 Výnosy z úroků a podobné výnosy	3	2 162	5 180
<i>z toho: úroky z dluhových cenných papírů</i>		1 973	4 933
3 Výnosy z akcií a podílů	4	778	4 769
<i>c) ostatní výnosy z akcií a podílů</i>		778	4 769
5 Náklady na poplatky a provize	5	(4 836)	(12 782)
6 Zisk nebo ztráta z finančních operací	6	(19 338)	33 541
9 Správní náklady	7	(50)	(50)
<i>b) ostatní správní náklady</i>		(50)	(50)
19 Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním		(21 284)	30 658
23 Daň z příjmů	18	(117)	(573)
24 Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění		(21 401)	30 085

Obchodní firma: Raiffeisen fond optimálního rozložení

Raiffeisen investiční společnost a.s.

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

IČO: 29146739

Předmět podnikání: administrace a obhospod. fondů

Okamžik sestavení účetní závěrky: 14.12.2020

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU
za období 01.01.2020-30.9.2020

tis. Kč	Kapitálové fondy	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	Zisk (Ztráta)	Celkem
Zůstatek k 1. 1. 2019	774 055	14 652	(43 587)	745 120
Čistý zisk/ztráta za účetní období	-	-	30 085	30 085
Podílové listy prodané	11 325	-	-	11 325
Podílové listy odkoupené	(272 096)	-	-	(272 096)
Převody do fondů	-	(43 587)	43 587	-
Zůstatek k 31.12.2019	513 284	(28 935)	30 085	514 434

tis. Kč	Kapitálové fondy	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	Zisk (Ztráta)	Celkem
Zůstatek k 1. 1. 2020	513 284	(28 935)	30 085	514 434
Čistý zisk/ztráta za účetní období	-	-	(21 401)	(21 401)
Podílové listy prodané	7 256	-	-	7 256
Podílové listy odkoupené	(79 000)	-	-	(79 000)
Převody do fondů	-	30 085	30 085	-
Zůstatek k 30.09.2020	441 540	1 150	(21 401)	421 289

Rok končící 30. září 2020
(v tisících Kč)

1. OBECNÉ INFORMACE

(a) Charakteristika fondu

Vznik a charakteristika fondu

Raiffeisen fond optimálního rozložení, otevřený podílový fond, Raiffeisen investiční společnost a.s. (dále jen „Fond“) je účetní jednotka bez právní subjektivity, zřízená Raiffeisen investiční společností a.s. se sídlem Hvězdova 1716/2b, Nusle, 140 78 Praha 4 (dále jen „Společnost“) v souladu se zákonem č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech (dále jen „ZISIF“ nebo „Zákon“). Fond vznikl zápisem do seznamu investičních fondů ke dni 13. března 2015 na základě vyrozumění České národní banky o zápisu podílového fondu č.j.: 2015/028940/CNB/570 ze dne 11. března 2015 provedeného ke dni 13. března 2015. Fond zahájil svoji činnost dne 7. dubna 2015.

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

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

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

Dne 1.10.2020 došlo ke sloučení fondu Raiffeisen fondu optimálního rozložení s fondem Raiffeisen udržitelného rozvoje.

Údaje o investiční společnosti

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

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

Předmět podnikání Společnosti

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

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

Informace o depozitáři

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

(b) Východiska pro přípravu účetní závěrky

Mimořádná 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.

Rok končící 30. září 2020
(v tisících Kč)

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

Běžným účetním obdobím Fondu byl kalendářní rok končící 31. prosince. Z důvodu sloučení k rozhodnému dni 1. října 2020 Fondu s fondem Raiffeisen fond udržitelného rozvoje, a vzhledem ke skutečnosti, že dle §410 odst. 1 a 2 ZISIF k rozhodnému dni sloučení rušený fond již neexistuje a z podstaty věci tedy nelze sestavit účetní závěrku rušeného fondu k rozhodnému dni sloučení, je tato mimořádná účetní závěrka sestavena ke dni 30. září 2020, tj. ke dni předcházejícímu dni zrušení Fondu. Z toho důvodu není minulé období za rok končící 31. prosince 2019 plně srovnatelné.

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

Tato mimořádná účetní závěrka je nekonsolidovaná.

2. DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY

(a) Den uskutečnění účetního případu

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

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

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

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

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

(b) Cenné papíry

V souladu se strategií Fondu jsou všechny cenné papíry klasifikovány jako cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů a 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.

Rok končící 30. září 2020
(v tisících Kč)

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 a vykazují se v čisté výši v ostatních aktivech nebo v ostatních pasivech dle nettování s protistranou.

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“.

Rok končící 30. září 2020
(v tisících Kč)

(e) Prostředky podílníků

Fond nemá základní kapitál. Podílové listy fondu nemají jmenovitou hodnotu. Celková jmenovitá hodnota všech podílových listů je zachycena na účtu Kapitálové fondy.

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

Emisní ážio

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

(f) Tvorba rezerv

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

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

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

(g) 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.

Raiffeisen fond optimálního rozložení, otevřený podílový fond,
Raiffeisen investiční společnost a.s.
Příloha v mimořádné účetní závěrce

Rok končící 30. září 2020
(v tisících Kč)

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	1.1.-30.9.2020	2019
Úroky z poskytnutého kolaterálu z finančních derivátů	-	9
Úroky termínových vkladů	154	194
Úroky Futures	35	44
Úroky z dluhových cenných papírů	1 973	4 933
Celkem	2 162	5 180

4. VÝNOSY Z AKCIÍ A PODÍLŮ

Položka výnosy z akcií a podílů představuje dividendy ve výši 778 tis. Kč (2019: 4 769 tis. Kč).

5. NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

tis. Kč	1.1.-30.9.2020	2019
Obhospodařovatelský poplatek	4 302	7 981
Poplatek za zhodnocení majetku fondu	-	3 343
Depozitářský poplatek	199	401
Správa CP	87	167
Ostatní poplatky a provize	248	890
Celkem	4 836	12 782

Poplatek za obhospodařování, hrazený Fondem Společnosti, činí k 30. září 2020 v souladu se statutem Fondu 1,4 % z průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu (k 31. prosinci 2019: 1,2 %).

Poplatek za administraci není účtován.

V souladu se smlouvou o výkonu funkce depozitáře, platí Fond poplatek ve výši 0,05 % (31. prosince 2019: 0,05%) z průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu Fondu, minimálně však částku 95 tis. Kč bez DPH.

6. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

tis. Kč	1.1.-30.9.2020	2019
Zisk/(Ztráta) z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou	14 116	34 971
Zisk/(Ztráta) z kurzových rozdílů	4 342	(1 420)
Zisk/(Ztráta) ze spotových a z pevných termínových operací	(37 796)	(10)
Celkem	(19 338)	33 541

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

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

**Raiffeisen fond optimálního rozložení, otevřený podílový fond,
Raiffeisen investiční společnost a.s.**
Příloha v mimořádné účetní závěrce

Rok končící 30. září 2020
(v tisících Kč)

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

7. SPRÁVNÍ NÁKLADY

Položka správních nákladů představuje náklady na audit ve výši 50 tis. Kč (2019: 50 tis. Kč).

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

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

tis. Kč	30.09.2020	31. 12. 2019
Státní dluhopisy	-	82 113
Čistá účetní hodnota	-	82 113

Státní dluhopisy byly vyprodány, protože fond byl rušen na základě projektu fuze.

9. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI A DRUŽSTEVNÍMI ZÁLOŽNAMI

Položka pohledávky za bankami představuje především běžné účty u instituce UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. ve výši 357 546 tis. Kč (31. prosince: 76 366 tis. Kč).

Běžné účty jsou splatné na požádání.

10. DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY

tis. Kč	30.09.2020	31. 12. 2019
Dluhopisy vydané ostatními osobami	-	127 195
Čistá účetní hodnota	-	127 195

Dluhové CP byly vyprodány, protože fond byl rušen na základě projektu fuze.

11. AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY

tis. Kč	30.09.2020	31. 12. 2019
Podílové listy	66 206	205 704
Čistá účetní hodnota	66 206	205 704

**Raiffeisen fond optimálního rozložení, otevřený podílový fond,
Raiffeisen investiční společnost a.s.**
Příloha v mimořádné účetní závěrce

Rok končící 30. září 2020
(v tisících Kč)

12. OSTATNÍ AKTIVA

tis. Kč	30.09.2020	31. 12. 2019
Kladné reálné hodnoty finančních derivátů	3 245	26 838
Zúčtování se státním rozpočtem	695	589
Dohadná položka na dividendu	66	120
Ostatní pohledávky	-	10
Celkem	4 006	27 557

Položka zúčtování se státním rozpočtem ve výši 695 tis. Kč (31. prosince 2019: 588 tis. Kč), je tvořena pohledávka z titulu srážkové dani sražené z dividend v zahraničí ve výši 591 tis. Kč (31. prosince 2019: 484 tis. Kč) a zálohou na daň z příjmu ve výši 104 tis. Kč (31. prosince 2019: 104 tis. Kč).

V položce ostatní pohledávky je zaúčtován k 31. prosinci 2019 nevypořádaný obchod z transakcí s podílovými listy ve výši 10 tis. Kč.

13. VLASTNÍ KAPITÁL

K 30. září 2020 je vydáno 440 082 967 kusů podílových listů Fondu (31. prosince 2019: 514 845 016 kusů podílových listů).

Vlastní kapitál je ve výši 421 289 tis. Kč (31. prosince 2019: 514 434 tis. Kč).

Hodnota podílového listu k poslednímu obchodnímu dni, tj 30. září 2020 činila 0,9573 Kč (k 31. prosinci 2019: 0,9992 Kč). Jedná se o poslední hodnotu podílového listu v roce, za kterou byly realizovány nákupy a odkupy podílových listů Fondu.

14. ZÁVAZKY VŮČI BANKÁM A DRUŽSTEVNÍM ZÁLOŽNÁM

Závazky vůči bankám představují přijaté kolaterály z finančních derivátů ve výši 5 000 tis. Kč (31. prosince 2019: 0 tis. Kč) související s finančními deriváty vůči Československé obchodní bance, a.s.

15. OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	30.09.2020	31. 12. 2019
Záporné reálné hodnoty finančních derivátů	204	-
Dohadná položka na daň z příjmu	680	553
Ostatní závazky	11	11
Celkem	895	564

16. VÝNOSY A VÝDAJE PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

Položka výnosů a výdajů příštích období je ve výši 574 tis. Kč (31. prosince 2019: 3 937 tis. Kč).

V položce je zaúčtován zejména nevyfakturovaný obhospodařovatelský poplatek za září ve výši 492 tis. Kč (31. prosince 2019: 518 tis. Kč) a poplatek za zhodnocení majetku ve výši 0 tis. Kč (31. prosince 2019: 3 343 tis. Kč).

Raiffeisen fond optimálního rozložení, otevřený podílový fond,
Raiffeisen investiční společnost a.s.
Příloha v mimořádné účetní závěrce

Rok končící 30. září 2020
(v tisících Kč)

17. FINANČNÍ DERIVÁTY

Nominální hodnota derivátů:

tis. Kč	30.09.2020		31. 12. 2019	
	Pohledávka	Závazek	Pohledávka	Závazek
Měnové forwardy	179 813	176 772	180 794	149 764
Celkem	179 813	176 772	180 794	149 764

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

Reálná hodnota derivátů:

tis. Kč	30. 9. 2020		31. 12. 2019	
	Kladná	Záporná	Kladná	Záporná
Měnové forwardy	3 245	204	1 726	-
Celkem	3 245	204	1 726	-

Všechny měnové deriváty k 30. září 2020 jsou splatné do jednoho roku.

18. DAŇ Z PŘÍJMŮ

(a) Daň z příjmů

tis. Kč	1.1.-30.9.2020	1.1.-31.12.2019
Dohad na srážkovou daň z neinkasovaných dividend	(10)	20
Daň srážková	127	553
Celkem	117	573

(b) Daň z příjmů – daňová analýza

tis. Kč	1.1.-30.9.2020	1.1.-31.12.2019
Zisk nebo ztráta před zdaněním	(21 284)	30 658
Výnosy zahrnuté do samostatného základu daně	(778)	(4 769)
Daňový základ	(22 062)	25 889
Použití daňových ztrát předchozích období	-	(25 889)
Daň z příjmů za běžné období ve výši 5%	-	-
Samostatný základ daně	845	3 689
Daň ze samostatného základu daně-srážková daň	127	553
Daň splatná za běžného účetního období celkem	127	553

(c) Daň z příjmů – odložená daňová pohledávka

**Raiffeisen fond optimálního rozložení, otevřený podílový fond,
Raiffeisen investiční společnost a.s.**
Příloha v mimořádné účetní závěrce

Rok končící 30. září 2020
(v tisících Kč)

Fond z opatrnostních důvodů neúčtoval 30. září 2020 o odložené daňové pohledávce ve výši 1 103 tis. Kč (2019: 1 083 tis. Kč).

19. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

V této kapitole jsou vykázány transakce fondu s obhospodařovatelem fondu Raiffesen investiční společností (RIS).

tis. Kč	30. 09. 2020	31. 12. 2019
Pasiva		
Úplata za obhospodařování placená Společnosti	492	518
Poplatek za zhodnocení majetku	-	3 343
tis. Kč	1.1.-30. 09. 2020	31. 12. 2019
Náklady		
Úplata za obhospodařování placená Společnosti	4 302	7 981
Poplatek za zhodnocení majetku	-	3 343
tis. Kč	30. 09. 2020	31. 12. 2019
Podrozvahová aktiva		
Hodnoty předané k obhospodařování	427 758	518 935

20. HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

Fond předal celý svůj majetek k obhospodařování Společnosti. Položka hodnoty předané k obhospodařování zahrnuje celková aktiva fondu.

21. FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO

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

(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.

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

Raiffeisen fond optimálního rozložení, otevřený podílový fond,
Raiffeisen investiční společnost a.s.
Příloha v mimořádné účetní závěrce

Rok končící 30. září 2020
(v tisících Kč)

(b) Riziko likvidity

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

Zbytková splatnost majetku a dluhů Fondu

tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifik.	Celkem
K 30. září 2020						
Pohledávky za bankami	357 546	-	-	-	-	357 546
Akcie, podílové listy	-	-	-	-	66 206	66 206
Ostatní aktiva	4 006	-	-	-	-	4 006
Celkem	361 552	-	-	-	66 206	427 758
Závazky vůči bankám	5 000	-	-	-	-	5 000
Ostatní pasiva	895	-	-	-	-	895
Výnosy a výdaje příštích období	574	-	-	-	-	574
Vlastní kapitál	-	-	-	-	421 289	421 289
Celkem	6 469	-	-	-	421 289	427 458
GAP	355 083	-	-	-	(355 083)	-
Kumulativní GAP	355 083	355 083	355 083	355 083	-	-

Zbytková splatnost majetku a dluhů Fondu

tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifik.	Celkem
K 31. prosinci 2019						
Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní CP	45	671	63 208	18 189	-	82 113
Pohledávky za bankami	76 366	-	-	-	-	76 366
Dluhové cenné papíry	711	34 117	92 367	-	-	127 195
Akcie, podílové listy	-	-	-	-	205 704	205 704
Ostatní aktiva	26 268	1 289	-	-	-	27 557
Celkem	103 390	36 077	155 575	18 189	205 704	518 935
Ostatní pasiva	11	553	-	-	-	564
Výnosy a výdaje příštích období	3 937	-	-	-	-	3 937
Vlastní kapitál	-	-	-	-	514 434	514 434
Celkem	3 948	553	-	-	514 434	518 935
GAP	99 442	35 524	155 575	18 189	(308 730)	-
Kumulativní GAP	99 442	134 966	290 541	308 730	-	-

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

(c) Úrokové riziko

Raiffeisen fond optimálního rozložení, otevřený podílový fond,
Raiffeisen investiční společnost a.s.
Příloha v mimořádné účetní závěrce

Rok končící 30. září 2020
(v tisících Kč)

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

Níže uvedená tabulka shrnuje nesoulad mezi úrokově citlivými aktivy a pasivy Fondu. Účetní hodnota těchto aktiv a závazků je zahrnuta do období, ve kterém dochází k jejich splatnosti nebo změně úrokové sazby, a to v tomto období, které nastane dříve.

Úroková citlivost majetku a dluhů Fondu

tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Celkem
K 30. září 2020					
Pohledávky za bankami	357 546	-	-	-	357 546
Celkem	357 546	-	-	-	357 546

tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Celkem
K 31. prosinci 2019					
Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní CP	44	671	63 208	18 190	82 113
Pohledávky za bankami	76 366	-	-	-	76 366
Dluhové cenné papíry	110 595	-	16 600	-	127 195
Celkem	187 005	671	79 808	18 190	285 674

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

(d) **Měnové riziko**

**Raiffeisen fond optimálního rozložení, otevřený podílový fond,
Raiffeisen investiční společnost a.s.**
Příloha v mimořádné účetní závěrce

Rok končící 30. září 2020
(v tisících Kč)

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:

<i>Devizová pozice Fondu</i>				
tis. Kč	EUR	USD	CZK	Celkem
K 30. září 2020				
Pohledávky za bankami a) splatné na požádání	3 124	132	354 290	357 546
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	66 206	-	-	66 206
Ostatní aktiva	257	3 645	104	4 006
Celkem	69 587	3 777	354 394	427 758
Závazky vůči bankám	-	-	5 000	5 000
Ostatní pasiva	206	-	689	895
Výnosy a výdaje příštích období	-	-	574	574
Vlastní kapitál	-	-	421 298	421 289
Celkem	206	-	427 552	427 758
Dlouhé pozice podrozvahových nástrojů	42 176	46 478	91 159	179 813
Krátké pozice podrozvahových nástrojů	42 176	46 478	88 118	176 772
Čistá devizová pozice	69 381	3 777	(70 117)	3 041
tis. Kč	EUR	USD	CZK	Celkem
K 31. prosinci 2019				
Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní CP	-	-	82 113	82 113
Pohledávky za bankami a) splatné na požádání	2 303	3 051	71 012	76 366
Dluhové cenné papíry	-	-	127 195	127 195
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	78 706	126 998	-	205 704
Ostatní aktiva	847	26 596	114	27 557
Celkem	81 856	156 645	280 434	518 935
Ostatní pasiva	-	-	564	564
Výnosy a výdaje příštích období	-	-	3 937	3 937
Vlastní kapitál	-	-	514 434	514 434
Celkem	-	-	518 935	518 935
Dlouhé pozice podrozvahových nástrojů	-	28 959	151 835	180 794
Krátké pozice podrozvahových nástrojů	66 066	83 698	-	149 764
Čistá devizová pozice	15 790	101 906	(86 666)	31 030

22. FINANČNÍ NÁSTROJE – ÚVĚROVÉ RIZIKO

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

**Raiffeisen fond optimálního rozložení, otevřený podílový fond,
Raiffeisen investiční společnost a.s.**
Příloha v mimořádné účetní závěrce

Rok končící 30. září 2020
(v tisících Kč)

Členění aktiv podle zeměpisných segmentů

tis. Kč	ČR	EU	Ostatní
K 30. září 2020			
Pohledávky za bankami	357 546	-	357 546
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	-	66 206	66 206
Jiná aktiva	4 006	-	4 006
Celkem	361 552	66 206	427 758

tis. Kč	ČR	EU	Ostatní	Celkem
K 31. prosinci 2019				
Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní CP	82 113	-	-	82 113
Pohledávky za bankami	76 366	-	-	76 366
Dluhové cenné papíry	16 945	110 250	-	127 195
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	-	78 706	126 998	205 704
Ostatní aktiva	27 557	-	-	27 557
Celkem	202 981	188 957	126 997	518 935

Členění cenných papírů podle emitenta

tis. Kč	30. 9. 2020	31. 12. 2019
Vydané finančními institucemi	-	110 250
Vydané fondy kolektivního investování	66 206	205 704
Vydané nefinančními institucemi	-	16 945
Vydané vládními institucemi	-	82 113
Celkem	66 206	415 012

*Členění výsledovky Fondu podle zeměpisných segmentů
Za období od 1. ledna 2020 do 30. září 2020*

tis. Kč	ČR	EU	Ostatní Evropa	Ostatní	Celkem
Výnosy z úroků a podobné výnosy	700	889	573	-	2 162
Výnosy z akcií a podílů	-	135	-	643	778
Náklady na poplatky a provize	(4 830)	-	(6)	-	(4 836)
Zisk nebo ztráta z finančních operací	3 722	(742)	(34 010)	11 692	(19 338)
Správní náklady	(50)	-	-	-	(50)
Daň z příjmu	(116)	-	-	-	(116)
Celkem	(574)	282	(33 443)	12 335	(21 400)

Členění výsledovky Fondu podle zeměpisných segmentů

**Raiffeisen fond optimálního rozložení, otevřený podílový fond,
Raiffeisen investiční společnost a.s.**
Příloha v mimořádné účetní závěrce

Rok končící 30. září 2020
(v tisících Kč)

Za období od 1. ledna 2020 do 31. prosince 2019

tis. Kč	ČR	EU	Ostatní	Celkem
Výnosy z úroků a podobné výnosy	1 507	3 673		5 180
Výnosy z akcií a podílů	950	382	3 437	4 769
Náklady na poplatky a provize	(12 782)	-	-	(12 782)
Zisk nebo ztráta z finančních operací	(3 913)	16 511	20 943	33 541
Správní náklady	(50)	-	-	(50)
Daň z příjmu	(573)	-	-	(573)
Celkem	(14 861)	20 566	24 380	30 085

23. OSTATNÍ UDÁLOSTI

Dne 11. března 2020 prohlásila Světová zdravotnická organizace šíření nákazy koronaviru za pandemii a dne 12. března 2020 vyhlásila česká vláda nouzový stav. V reakci na potenciálně závažnou hrozbu, kterou COVID – 19 představuje pro veřejné zdraví, přijaly orgány státní správy České republiky opatření k zastavení šíření pandemie, které mají významný ekonomický dopad.

Mezi širší ekonomické dopady těchto událostí patří:

- Narušení podnikatelské a hospodářské činnosti v České republice s následným dopadem na nižší i vyšší stupně dodavatelského řetězce;
- Významné narušení obchodní činnosti v konkrétních odvětvích jak v rámci České republiky a na trzích, jež jsou značně závislé na zahraničním dodavatelském řetězci, tak i u exportně orientovaných podniků závislých na zahraničních trzích. Postižená odvětví zahrnují obchod a dopravu, cestování a turistiku, zábavní průmysl, výrobu, stavebnictví, maloobchod, pojišťovnictví, školství a finanční sektor;
- Významný pokles poptávky po zbytných statcích a službách;
- Nárůst hospodářské nejistoty, jež se odráží v proměnlivějších cenách aktiv a směnných kurzech.

S cílem zajistit nepřerušovaný provoz Společnosti zavedlo vedení řadu opatření. Patří mezi ně zejména:

- implementace všech nezbytných technických opatření, která v současné době umožňují práci z domova pro převážnou většinu zaměstnanců Společnosti;
- pozastavení všech aktivit, které vedou k osobnímu kontaktu zaměstnanců a klientů, např. školení, konference, pracovní cesty;
- zavedení odděleného provozu pro zaměstnance, kteří z důvodu svých pracovních povinností vykonávají svoji pracovní činnost v pracovních prostorách Společnosti za účelem minimalizace osobního kontaktu;
- zabezpečení nezbytných ochranných a hygienických prostředků pro zaměstnance, kteří z důvodu svých pracovních povinností vykonávají svoji pracovní činnost v pracovních prostorách Společnosti;

Bezprostředním důsledkem událostí spojených s pandemií COVID-19 pro většinu fondů byl přechodný pokles hodnoty obhospodařovaného majetku v březnu 2020. Analýza poklesu AuM fondů RIS ukázala, že přibližně dvě třetiny snížení AuM byly výsledkem tržního přecenění a pouze jedna třetina představovala negativní čisté prodeje s tím, že hrubé prodeje přesáhly 1 miliardu korun. V dubnu se hrubé prodeje snížily na přibližně 200 milionů korun a čisté prodeje byly přibližně nulové, v květnu a červnu se AuM fondů vrátilo díky pozitivním čistým prodejům s podporou tržního vývoje k růstu a na konci listopadu dosáhlo 25 miliard korun. Analýza také ukazuje statisticky významný rozdíl mezi chováním Retailových a FWR klientů, kde klientský kmen FWR působí jako významný stabilizační faktor.

Raiffeisen fond optimálního rozložení, otevřený podílový fond,
Raiffeisen investiční společnost a.s.
Příloha v mimořádné účetní závěrce

Rok končící 30. září 2020
(v tisících Kč)

Společnost se i přes značnou míru nejistoty související s pandemií COVID-19 domnívá, že přijatá opatření jsou dostatečná na to, aby Společnost překonala i případné velmi nepříznivé ekonomické scénáře. Na základě všech informací dostupných vedení Společnosti k datu vydání této účetní závěrky neohrožuje výše popsaná situace předpoklad nepřetržitého trvání Společnosti, na jehož základě byla tato účetní závěrka připravena.

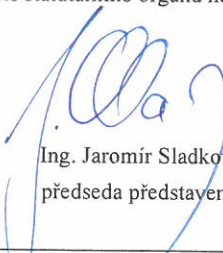
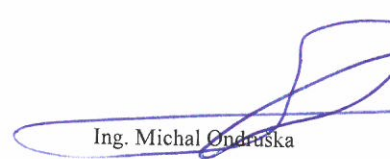
Vedení Společnosti plánuje v roce 2020 nadále pokračovat v obhospodařování a administraci investičních fondů a také v rozšiřování a úpravách portfolia nabízených fondů. Vedení Společnosti se plánuje zaměřit na další zvyšování počtu podílníků do svých fondů. Základním scénářem pro fondy pro zbytek roku je opětovný růst hodnoty obhospodařovaných aktiv, tažený jak námi očekávaným zlepšením situace na finančních trzích, tak pokračujícími prodeji podílových fondů klientům.

Vedení Společnosti nemůže vyloučit možnost, že prodloužení či zpřísnění restriktivních opatření bude mít nepříznivý vliv na Společnost a její obhospodařované fondy, jejich finanční stav a výsledky, a to jak ve střednědobém, tak dlouhodobém horizontu. Vedení Společnosti bude nadále sledovat vývoj a následně na něj reagovat s cílem zmírnit následky případných událostí a okolností.

24. UDÁLOSTI PO DATU MIMOŘÁDNÉ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Na základě rozhodnutí Raiffeisen investiční společnosti a.s. byl Raiffeisen fond optimálního rozložení (ISIN CZ0008474731) k rozhodnému dni 1. října 2020 sloučen s fondem Raiffeisen fond udržitelného rozvoje (ISIN CZ0008474400). Zároveň s tímto sloučením došlo k zrušení Raiffeisen fondu optimálního rozložení.

Kromě výše uvedeného nejsou vedení Společnosti k datu sestavení mimořádné účetní závěrky známy žádné další významné následné události, které by ovlivňovaly mimořádnou účetní závěrku za období od 1. ledna 2020 do 30. září 2020.

Sestaveno dne: 14. prosince 2020	Podpis statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou  Ing. Jaromír Sladkovský předseda představenstva  Ing. Michal Ondruška člen představenstva
-------------------------------------	--



KPMG Česká republika Audit, s.r.o.

Pobřežní 1a
186 00 Praha 8
Česká republika
+420 222 123 111
www.kpmg.cz

**Zpráva nezávislého auditora pro podílníky fondu
Raiffeisen fond optimálního rozložení, otevřený podílový
fond, Raiffeisen investiční společnost a.s.**

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené mimořádné účetní závěrky Raiffeisen fond optimálního rozložení, otevřený podílový fond, Raiffeisen investiční společnost a.s. (dále také „Fond“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 30. září 2020, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za období od 1. ledna 2020 do 30. září 2020 a přílohy v mimořádné účetní závěrce, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o Fondu jsou uvedeny v bodě 1 přílohy v této mimořádné účetní závěrce.

Podle našeho názoru přiložená mimořádná účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv Fondu k 30. září 2020 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za období od 1. ledna 2020 do 30. září 2020 v souladu s českými účetními předpisy.

Základ pro výrok

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

Zdůraznění skutečnosti – sloučení Fondu

Upozorňujeme na skutečnost uvedenou v bodě 24 přílohy v této mimořádné účetní závěrce, že obhospodařovatel Fondu, společnost Raiffeisen investiční společnost, a.s. (dále také „Společnost“), rozhodl o sloučení Fondu s fondem Raiffeisen fond udržitelného rozvoje, otevřený podílový fond, Raiffeisen investiční společnost, a.s. Zároveň s tímto sloučením došlo ke zrušení Fondu. Náš výrok není v souvislosti s touto záležitostí modifikován.

Ostatní informace

Ostatními informacemi jsou v souladu s § 2 písm. b) zákona o auditorech informace uvedené ve výroční zprávě mimo mimořádné účetní závěrku a naši zprávu auditora. Za ostatní informace odpovídá statutární orgán Společnosti.

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

Na základě provedených postupů, do míry, již dokážeme posoudit, uvádíme, že

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

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

Odpovědnost statutárního orgánu Společnosti za mimořádnou účetní závěrku

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

Při sestavování mimořádné účetní závěrky je statutární orgán Společnosti povinen posoudit, zda je Fond schopen nepřetržitě trvat, a pokud je to relevantní, popsat v příloze v mimořádné účetní závěrce záležitosti týkající se jeho nepřetržitého trvání a použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení mimořádné účetní závěrky, s výjimkou případů, kdy statutární orgán plánuje zrušení Fondu nebo ukončení jeho činnosti, resp. kdy nemá jinou reálnou možnost, než tak učinit.

Odpovědnost auditora za audit mimořádné účetní závěrky

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

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

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



- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah mimořádné účetní závěrky, včetně přílohy, a dále to, zda mimořádná účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.

Naší povinností je informovat osoby pověřené správou a řízením mimo jiné o plánovaném rozsahu a načasování auditu a o významných zjištěních, která jsme v jeho průběhu učinili, včetně zjištěných významných nedostatků ve vnitřním kontrolním systému.

Statutární auditor odpovědný za zakázku

Ing. Veronika Strolená je statutárním auditorem odpovědným za audit mimořádné účetní závěrky Raiffeisen fond optimálního rozložení, otevřený podílový fond, Raiffeisen investiční společnost a.s. k 30. září 2020, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

V Praze, dne 14. prosince 2020

KPMG Česká republika Audit

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

Ing. Ondřej Fikrle
Partner

Ing. Veronika Strolená
Partner
Evidenční číslo 2195