

**Raiffeisen fond high-yield dluhopisů,  
otevřený podílový fond,  
Raiffeisen investiční společnost a.s.**

---

**Výroční zpráva  
za období od 1. 2. 2022 do 31. 1. 2023**

## **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:	291 46 739
Obchodní rejstřík:	spisová značka B 18837 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: +420 412 440 000  
Fax: +420 234 402 111  
Internetová adresa společnosti: [www.rfis.cz](http://www.rfis.cz)

### **Seznam obhospodařovaných fondů k 31. lednu 2023**

Raiffeisen investiční společnost a.s. obhospodařovala k 31. lednu 2023 celkem 18 otevřených podílových fondů a 8 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

- FWR Strategy 75 (ISIN CZ0008474350)
- Raiffeisen fond alternativní (ISIN CZ0008474954)
- Raiffeisen strategie progresivní (ISIN CZ0008475027)
- Raiffeisen realitní fond (ISIN CZ0008475100)
- Raiffeisen květnový zajištěný fond (ISIN CZ0008475860)
- Raiffeisen zářijový zajištěný fond (ISIN CZ0008475910)
- Raiffeisen březnový zajištěný fond (ISIN CZ0008476926)

#### Fond kvalifikovaných investorů

- FWR Strategy 15 (ISIN CZ0008475969)
- FWR Strategy 30 (ISIN CZ0008475977)
- FWR Strategy 60 (ISIN CZ0008475985)
- FWR Strategy 30 USD (ISIN CZ0008475993)
- FWR Strategy 45 ESG (ISIN CZ0008476157)
- FWR Strategy 30 EUR (ISIN CZ0008476462)
- FWR Private Equity Fund I (ISIN CZ0008476249)
- SABRE (ISIN CZ0008476744)

## **Raiffeisen fond high-yield dluhopisů (dále jen „Fond“)**

### **výroční zpráva za období 1. 2. 2022 - 31. 1. 2023**

Měna:	Kč
ISIN:	CZ0008474848
Jmenovitá hodnota podílového listu:	nemá
Forma fondu:	otevřený podílový fond
Typ fondu dle AKAT:	dluhopisový
Datum vzniku fondu:	30. října 2015

Fond nemá pobočku nebo jinou část obchodního závodu v zahraničí.

#### **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., IČO 649 48 242, se sídlem Želetavská 1525/1, 140 92 Praha 4 - Michle, zapsaný v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 3608. Depozitář zajišťoval také úschovu majetku fondu v rozhodném období.

#### **Řídící fond**

Raiffeisen-Europa-HighYield (ISIN AT0000A0EY43), dále jen „Řídící fond“, se sídlem Mooslackengasse 12, 1190 Vídeň, Rakousko. Obhospodařovatelem Řídícího fondu je Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H., se sídlem Mooslackengasse 12, 1190 Vídeň, Rakousko. Identifikační číslo: 83517w - obchodní rejstřík vedený Obchodním soudem ve Vídni (Rakousko). Další informace o Řídícím fondu včetně poslední uveřejněné výroční a pololetní zprávy jsou k dispozici na internetové adrese [www.rfis.cz](http://www.rfis.cz).

#### **Auditor**

Auditorem fondu je Deloitte Audit s.r.o., IČO 496 20 592, se sídlem Italská 2581/67, 120 00 Praha 2 - Vinohrady, zapsaný v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 24349.

#### **Investiční zaměření**

Cílem investiční strategie Fondu je dosahovat mírného růstu kapitálu měřeného v českých korunách, a to investicemi alespoň 85 % čisté hodnoty aktiv do cenných papírů vydávaných Řídícím fondem. Menší část majetku (maximálně 15 % čisté hodnoty aktiv) mohou tvořit finanční deriváty sjednávané výhradně za účelem zajištění a pohledávky na výplatu peněžních prostředků z účtů v české nebo cizí měně. Součástí investiční strategie Fondu není zohledňování specifických kritérií společensky odpovědného investování (ESG). Podkladové investice tohoto finančního produktu nezohledňují kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti. Fond neprosazuje environmentální nebo sociální vlastnosti ve smyslu čl. 8 nařízení 2019/2088/EU, ani nesleduje cíl udržitelných investic ve smyslu čl. 9 nařízení 2019/2088/ EU. Fond byl k 31. lednu 2023 zařazen do rizikové skupiny 3 podle souhrnného ukazatele rizik (SRI).

## Portfolio manažer Fondu

Pavel Brezmen

Vzdělání	Středoškolské vzdělání, Gymnázium Kolín
Kurzy/školení	Makléřská licence, Ministerstvo financí ČR
Odborná praxe	10 let
Portfolio manažer v RIS	od 1. července 2018

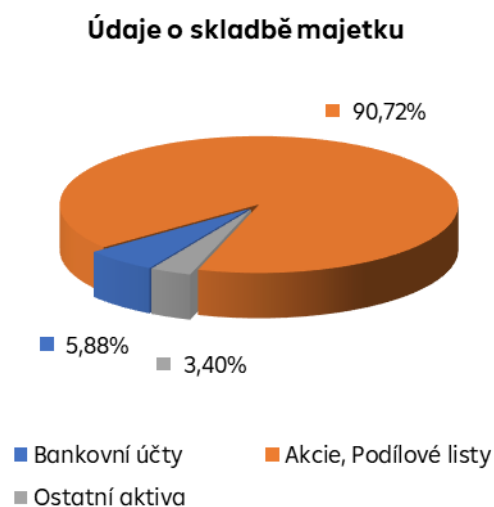
## Komentář portfolio manažera

Fond investuje jako tzv. podřízený fond řídicího fondu Raiffeisen-Europa-HighYield; do Fondu jsou dokupovány podílové jednotky Řídicího fondu s cílem udržet jejich poměr v intervalu 85 % - 100 % majetku. Menší část majetku (maximálně 15 % jeho celkové hodnoty) mohou tvořit finanční deriváty sjednávané výhradně za účelem zajištění a pohledávky na výplatu peněžních prostředků z účtů v české nebo cizí měně. Cílem Fondu je dosahovat mírného růstu kapitálu, výnosu je dosahováno především díky investicím Řídicího fondu do rizikovějších evropských dluhopisů vydaných korporacemi s nižší kreditní kvalitou. Po celé reportovací období byl majetek Fondu z velké části zajištěn vůči výkyvům měnového kurzu CZK/EUR. Ke konci reportovacího období (31. 01. 2023) byl takto zajištěn dokonce celý majetek Fondu.

Finanční ukazatele	31. ledna 2023	31. ledna 2022	31. ledna 2021
Zisk / (ztráta) po zdanění, v tis. Kč	(26 081)	(3 619)	9 010
Vlastní kapitál podílového fondu, v tis. Kč	670 881	819 620	912 734
VK připadající na jeden podílový list, v Kč	1,1174	1,1491	1,1554
Počet podílových listů, ks	600 378 360	713 297 127	789 984 784

## Počet vydaných a odkoupených podílových listů za období 1. 2. 2022 – 31. 1. 2023

ISIN	Vydané PL		Odkoupené PL		SALDO (+/-)	
	ks	tis. Kč	ks	tis. Kč	ks	tis. Kč
CZ0008474848	13 753 515	14 842	126 672 282	137 500	(112 918 767)	(122 658)



Graf vývoje hodnoty PL je zobrazen v CZK. Graf údajů o skladbě majetku je sestaven k 31. 1. 2023.

**Identifikace majetku, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku Fondu k 31. lednu 2023**
**Cenné papíry:**

MĚNA	ZEMĚ	ISIN	NÁZEV CP	CENA POŘÍZENÍ v tis. Kč	REÁLNÁ HODNOTA v tis. Kč	PODÍL NA AKTIVECH v %
EUR	AT	AT0000A0EY43	RAIFFEISEN-EUROPA-HI YD I-VA	654 079	629 076	90,72
<b>CELKEM</b>				<b>654 079</b>	<b>629 076</b>	<b>90,72</b>

**Další majetek:**

NÁZEV	REÁLNÁ HODNOTA v tis. Kč	PODÍL NA AKTIVECH v %
Bankovní účty	40 785	5,88
Ostatní aktiva	23 528	3,40
<b>CELKEM</b>	<b>64 313</b>	<b>9,28</b>

Údaje o mzdách, úplatách a obdobných příjmech pracovníků a vedoucích osob (mimo DPP a DPČ), které mohou být považovány za odměny, vyplácených obhospodařovatelem fondu a jeho pracovníkům nebo vedoucím osobám za období končící k 31. lednu 2023<sup>1</sup>

	Počet	Pevná složka v tis. Kč	Pohyblivá složka v tis. Kč	Odměny za zhodnocení kapitálu v tis. Kč
Pracovníci	30	29 932	8 308	-
z toho: vedoucí osoby	8	13 171	5 198	-

Údaje o mzdách, úplatách a obdobných příjmech pracovníků nebo vedoucích osob, které mohou být považovány za odměny, vyplácených obhospodařovatelem investičního fondu těm z jeho pracovníků nebo vedoucích osob, jejichž činnost má podstatný vliv na rizikový profil tohoto fondu za období končící k 31. lednu 2023<sup>1</sup>

	v tis. Kč
Pracovníci	28 572
z toho: vedoucí osoby	18 369

Údaj o tom, jaké srážky, přírážky nebo poplatky budou v souvislosti s investováním podřízeného fondu hrazeny z jeho majetku a zda k nim je uplatňovaná sleva nebo vratka dle § 234 odst. 4 písm. b) zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech

Fondu v souvislosti s investováním do Řídícího fondu nevznikají žádné srážky ani přírážky. Přičemž Fond obdržel pobídku ve výši 1 966 tis. Kč za rozhodné období v souvislosti s investováním do Řídícího fondu.

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

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

<sup>1</sup> Jedná se o neauditované údaje Raiffeisen investiční společnosti a.s. k 31. lednu 2023

**Technikami k obhospodařování standardního fondu jsou pouze finanční deriváty podle § 12 a 13 nařízení vlády č. 243/2013 Sb., o investování investičních fondů a o technikách k jejich obhospodařování (dále jen „nařízení“)**

Všechny techniky k obhospodařování fondu v souladu s § 30 nařízení. Použitím těchto technik nejsou obcházena pravidla stanovená nařízením a určená statutem tohoto fondu ani investiční strategie tohoto fondu a standardní fond je v každém okamžiku schopen splnit svou povinnost převést peněžní prostředky nebo dodat podkladové aktivum plynoucí z finančního derivátu sjednaného na účet tohoto fondu.

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

- g)** Společnost jménem fondu nebyla v rozhodném období účastníkem žádného soudního nebo rozhodčího sporu.
- h)** Fond je fondem růstovým tj. veškerý zisk je reinvestován.
- i)** Údaje o skutečně zaplacené úplatě obhospodařovateli za obhospodařování fondu, s rozlišením na údaje o úplatě za výkon činnosti depozitáře, administrátora, hlavního podpůrce a auditora, a údaje o dalších nákladech či daních.

Tyto informace jsou uvedeny v částech 7. NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE a 9. SPRÁVNÍ NÁKLADY v příloze k účetní závěrce, která je součástí této zprávy.

- j)** U fondu byly investice v rozhodném období prováděny v souladu s investiční strategií stanovenou statutem fondu a příslušnými předpisy. Riziko finančních derivátů spočívá a) v tzv. "basis" riziku, které vzniká rozdílným cenovým vývojem derivátů a zajišťovaných aktiv b) v riziku selhání protistrany. Tržní hodnota finančních derivátů sjednávaných za účelem zajištění a pohledávky na výplatu peněžních prostředků z účtů v české nebo cizí měně mohou tvořit maximálně 15 % hodnoty majetku fondu. Souhrn hodnot cizoměnových investičních nástrojů, tj. cenných papírů vydávaných Řídícím fondem, a pohledávek na výplatu peněžních prostředků z účtů v cizí měně, k nimž není aplikováno měnové zajištění do CZK, nesmí přesáhnout 25 % hodnoty majetku fondu. Finanční deriváty byly sjednávány s těmito protistranami: ČSOB a.s., Komerční banka, a.s. a UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. Další informace o kvantitativních omezeních a metodách, které byly zvoleny pro hodnocení rizik spojených s technikami a nástroji Fondu jsou uvedeny v účetní závěrce, která je součástí této zprávy.

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

**Doplňující informace**

Fond 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 účetní závěrky**

Po datu účetní závěrky nedošlo k žádným událostem, které by měly významný dopad na účetní závěrku Fondu k 31. lednu 2023.



## **ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA**

## ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

### Pro podílníky fondu Raiffeisen fond high-yield dluhopisů, otevřený podílový fond, Raiffeisen investiční společnost a.s.

#### Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky Raiffeisen fond high-yield dluhopisů, otevřený podílový fond, Raiffeisen investiční společnost a.s. (dále také „fond“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. lednu 2023, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za rok končící k tomuto datu a přílohy této účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice Raiffeisen fond high-yield dluhopisů, otevřený podílový fond, Raiffeisen investiční společnost a.s. k 31. lednu 2023 a jeho finanční výkonnosti za rok končící k tomuto datu v souladu s českými účetními předpisy.

#### Základ pro výrok

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

#### Ostatní informace uvedené ve výroční zprávě

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

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

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

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

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

### Odpovědnost představenstva a dozorčí rady Společnosti za účetní závěrku

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

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

Za dohled nad procesem účetního výkaznictví ve fondu a Společnosti odpovídá dozorčí rada Společnosti.

### Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

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

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

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

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

V Praze dne 27. dubna 2023

Auditorská společnost:

Deloitte Audit s.r.o.  
evidenční číslo 079



Statutární auditor:

David Batal  
evidenční číslo 2147



## **ÚČETNÍ ZÁVĚRKA ZA OBDOBÍ 1. 2. 2022 – 31. 1. 2023**

## ÚČETNÍ ZÁVĚRKA K 31. LEDNU 2023

**Název společnosti:** Raiffeisen fond high-yield dluhopisů,  
otevřený podílový fond,  
Raiffeisen investiční společnost a.s.

**ISIN:** CZ0008474848

### Součástí účetní závěrky:


Rozvaha

Výkaz zisku a ztráty

Přehled o změnách vlastního kapitálu

Příloha

Účetní závěrka byla sestavena dne 27. dubna 2023.

Statutární orgán účetní jednotky	Podpis
Ing. Jaromír Sladkovský předseda představenstva	
Ing. Lucie Osvaldová člen představenstva	



**Obchodní firma: Raiffeisen fond high yield dluhopisů**

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: 27.4.2023

**ROZVAHA  
k 31.01.2023**

tis. Kč	Bod	31.01.2023	31.01.2022
<b>AKTIVA</b>			
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	40 785	40 003
	<i>v tom: a) splatné na požádání</i>	40 785	40 003
6	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	629 076	777 022
	<i>b) podílové listy</i>	629 076	777 022
11	Ostatní aktiva	23 528	27 449
<b>Aktiva celkem</b>		<b>693 389</b>	<b>844 474</b>

tis. Kč	Bod	31.01.2023	31.01.2022
<b>PASIVA</b>			
1	Závazky vůči bankám a družstevním záložnám	21 750	23 950
	<i>b) ostatní závazky</i>	21 750	23 950
4	Ostatní pasiva	7	8
5	Výnosy a výdaje příštích období	751	896
12	Kapitálové fondy	592 855	715 513
14	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	104 107	107 726
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	(26 081)	(3 619)
<b>Pasiva celkem</b>		<b>693 389</b>	<b>844 474</b>

tis. Kč	Bod	31.01.2023	31.01.2022
<b>PODROZVAHOVÉ POLOŽKY</b>			
<b>Podrozvahová aktiva</b>		<b>1 348 398</b>	<b>1 612 970</b>
4	Pohledávky z pevných termínových operací	655 009	768 496
8	Hodnoty předané k obhospodařování	693 389	844 474
<b>Podrozvahová pasiva</b>		<b>1 348 398</b>	<b>1 612 970</b>
12	Závazky z pevných termínových operací	618 540	713 895
	Vyrovnávací účet	729 858	899 075

**Obchodní firma:** Raiffeisen fond high yield dluhopisů  
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: 27.4.2023

**VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY**  
**za období 01.02.2022-31.01.2023**

tis. Kč	Bod	31.01.2023	31.01.2022
1 Výnosy z úroků a podobné výnosy		-	7
2 Náklady na úroky a podobné náklady		(1 195)	(33)
4 Výnosy z poplatků a provizí		1 965	2 474
5 Náklady na poplatky a provize		(8 884)	(11 269)
6 Zisk nebo ztráta z finančních operací		(17 834)	5 302
9 Správní náklady		(133)	(100)
<i>b) ostatní správní náklady</i>		(133)	(100)
<b>19 Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním</b>		<b>(26 081)</b>	<b>(3 619)</b>
<b>24 Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění</b>		<b>(26 081)</b>	<b>(3 619)</b>

Obchodní firma: Raiffeisen fond high-yield dluhopisů  
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: 27.4.2023

**PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU**  
**k 31.01.2023**

tis. Kč	Kapitálové fondy	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	Zisk (Ztráta)	Celkem
<b>Zůstatek k 01. 02.2021</b>	<b>805 008</b>	<b>98 716</b>	<b>9 010</b>	<b>912 734</b>
Čistý zisk/ztráta za účetní období	-	-	(3 619)	(3 619)
Podílové listy prodané	46 547	-	-	46 547
Podílové listy odkoupené	(136 042)			(136 042)
Převody do fondů	-	9 010	(9 010)	-
<b>Zůstatek k 31.01.2022</b>	<b>715 513</b>	<b>107 726</b>	<b>(3 619)</b>	<b>819 620</b>

tis. Kč	Kapitálové fondy	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	Zisk (Ztráta)	Celkem
<b>Zůstatek k 01. 02.2022</b>	<b>715 513</b>	<b>107 726</b>	<b>(3 619)</b>	<b>819 620</b>
Čistý zisk/ztráta za účetní období	-	-	(26 081)	(26 081)
Podílové listy prodané	14 842	-	-	14 842
Podílové listy odkoupené	(137 500)			(137 500)
Převody do fondů	-	(3 619)	3 619	-
<b>Zůstatek k 31.01.2023</b>	<b>592 855</b>	<b>104 107</b>	<b>(26 081)</b>	<b>670 881</b>



# **Raiffeisen fond high – yield dluhopisů, otevřený podílový fond,**

## **Raiffeisen investiční společnost a.s.**

Příloha v účetní závěrce

Za období 1. 2. 2022 do 31. 1. 2023

(v tisících Kč)

---

### **1. OBECNÉ INFORMACE**

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

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

Raiffeisen fond high-yield dluhopisů, 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 30. října 2015 na základě rozhodnutí České národní banky č.j.: 2015/118481/CNB/570 ze dne 27. října 2015. Fond je veřejně nabízen od 23. listopadu 2015.

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

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

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

Fond je ve smyslu Zákona podřízeným fondem řídicího fondu Raiffeisen-Europa-HighYield (ISIN AT0000A0EY43), který je obhospodařován společností Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. (dále jen „KAG“) vzhledem k tomu, že investuje alespoň 85 % majetku Fondu do řídicího fondu.

##### ***Údaje o investiční společnosti***

Investiční společností, která administruje a obhospodařuje majetek Fondu, je Raiffeisen investiční společnost a.s., IČ 291 46 739, 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 649 48 242, se sídlem Želetavská 1525/1, 140 92 Praha 4 - Michle (dále jen jako „Depozitář“) dle smlouvy o výkonu činnosti depozitáře ze dne 13. října 2016.

#### **(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,

Za období 1. 2. 2022 do 31. 1. 2023  
(v tisících Kč)

---

- Českými účetními standardy pro finanční instituce vydanými Ministerstvem financí.

Tato účetní závěrka je připravena v souladu s vyhláškou č. 501/2002 vydanou Ministerstvem financí, kterou se stanoví uspořádání a označování položek účetní závěrky a obsahové vymezení položek této závěrky. Zároveň tato vyhláška v §4a, odst. 1 stanovuje, aby účetní jednotka pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich v příloze v účetní závěrce postupovala podle mezinárodních účetních standardů upravených přímo použitelnými předpisy Evropské unie o uplatňování mezinárodních účetních standardů (dále jen "mezinárodní účetní standard" nebo „IFRS“).

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.

Účetním obdobím Fondu je hospodářský rok od 1. února 2022 do 31. ledna 2023. Srovnatelné údaje jsou z minulého účetního období, tj. data od 1. února 2021 do 31. ledna 2022.

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. PODSTATNÉ ÚČETNÍ METODY A PRAVIDLA PRO SESTAVENÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

### **(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.

### **(b) Finanční aktiva a finanční závazky**

#### **(i) Klasifikace**

Finanční aktiva

Fond klasifikuje své investice jak na základě obchodního modelu Fondu pro správu těchto finančních aktiv, tak na základě smluvních charakteristik peněžních toků finančních aktiv. Portfolio finančních aktiv je spravováno a výkonnost je hodnocena na základě reálné hodnoty. Fond se primárně zaměřuje na

Za období 1. 2. 2022 do 31. 1. 2023  
(v tisících Kč)

---

informace o reálné hodnotě a používá tyto informace k hodnocení výkonnosti aktiv a k rozhodování. Fond nevyužil možnosti neodvolatelně ocenit jakékoli majetkové cenné papíry reálnou hodnotou prostřednictvím ostatního úplného výsledku. Smluvní peněžní toky dluhových cenných papírů Fondu jsou výhradně jistiny a úroky, tyto cenné papíry však nejsou drženy za účelem inkasování smluvních peněžních toků ani drženy za účelem inkasa smluvních peněžních toků a za účelem prodeje. Inkaso smluvních peněžních toků je pro dosažení cíle obchodního modelu fondu pouze vedlejší. V důsledku toho jsou všechny investice oceňovány reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty.

#### **Závazky**

Derivátové smlouvy, které mají zápornou reálnou hodnotu, jsou vykazovány jako závazky v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty. Fond jako takový klasifikuje veškeré své investiční portfolio jako finanční aktiva nebo závazky v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty. Zásady fondu vyžadují, aby obhospodařovatel hodnotil informace o těchto finančních aktivech a závazcích na základě reálné hodnoty spolu s dalšími souvisejícími finančními informacemi.

#### **(ii) Zaúčtování a ocenění**

Účetní jednotka prvotně zaúčtuje finanční aktiva a finanční závazky v okamžiku, ke kterému vzniknou. Všechny ostatní finanční nástroje (včetně spotových nákupů a prodejů finančních aktiv) jsou zaúčtovány k datu sjednání obchodu, což je datum, kdy se účetní jednotka stane stranou smluvních ustanovení příslušného finančního instrumentu.

Finanční aktivum nebo finanční závazek je prvotně oceněno v reálné hodnotě. Transakční náklady vstupují do prvotního ocenění a jsou účtovány do nákladů použitím efektivní úrokové míry vykázány ve výkazu zisku a ztráty jako náklad. Transakční náklady jsou náklady přímo přiřaditelné k pořízení nebo emisí.

Nejlepším důkazem reálné hodnoty finančního nástroje při prvotním zaúčtování je obvykle transakční cena (tj. reálná hodnota poskytnutého nebo přijatého protiplnění).

Pokud účetní jednotka určí, že reálná hodnota při počátečním zaúčtování se liší od transakční ceny a reálná hodnota není podložena ani kotovanou cenou na aktivním trhu pro identické aktivum nebo závazek ani není na základě valuační techniky, pro kterou nepozorovatelné vstupy jsou považovány za nevýznamné ve vztahu k ocenění, pak finanční nástroj je na počátku oceněn v reálné hodnotě a následně rozdíl mezi reálnou hodnotou na počátku a transakční cenou je postupně časově rozlišován do výkazu zisku a ztráty po dobu životnosti instrumentu. Toto časové rozlišení je maximálně po dobu, po kterou je dané ocenění plně podpořeno pozorovatelnými tržními údaji nebo transakce je ukončena.

Po prvotním zaúčtování jsou všechna finanční aktiva a finanční závazky jsou oceňovány reálnou hodnotou vykázanou do zisku nebo ztráty. Zisky a ztráty vyplývající ze změn reálné hodnoty kategorie finanční aktiva nebo finanční závazky v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty v rámci „Zisku nebo ztráty z finančních operací“ v období, ve kterém vzniknou.

Výnosy z dividend z finančních aktiv oceňovaných reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty jsou vykázány ve výkazu zisků a ztrát v rámci „Výnosů z akcií a podílů“ v okamžiku, kdy vznikne právo fondu přijímat platby. Úroky z dluhových cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty se vykazují ve výkazu zisku a ztráty.

Za období 1. 2. 2022 do 31. 1. 2023  
(v tisících Kč)

---

**(iii) Odúčtování**

Účetní jednotka odúčtuje finanční aktivum, pokud

- smluvní práva na peněžní toky z finančního aktiva zaniknou, nebo
- převede práva získat peněžní toky v transakci, ve které jsou převedena v podstatě všechna rizika a užitky spojené s vlastnictvím finančního aktiva nebo ve které účetní jednotka ani nepřevéde ani si neponechá v podstatě všechna rizika a užitky spojené s vlastnictvím finančního aktiva a kdy si nezachová kontrolu nad finančním aktivem.

Účetní jednotka odúčtuje finanční závazek, pokud její smluvní závazky jsou splněny, zrušeny nebo zaniknou.

Při odúčtování finančního nástroje, se rozdíl mezi jeho účetní hodnotou (nebo částí účetní hodnoty alokované na část odúčtovaného instrumentu) a úhrady (včetně jakéhokoli nabytého aktiva sníženého o hodnotu jakéhokoli nově přijatého závazku) vykáže ve výkazu zisku a ztráty.

**(iv) Zápočet a vykazování v čisté (netto) hodnotě**

Finanční aktiva a finanční závazky jsou započteny a jejich čistá hodnota je vykázána v rozvaze, pokud a jen pokud účetní jednotka má aktuálně právně vymahatelné právo započíst dané zůstatky a účetní jednotka plánuje, buď vypořádání v čisté (netto) hodnotě nebo realizaci aktiva a vypořádání závazku současně.

Výnosy a náklady jsou vykázány v čisté (netto) hodnotě pouze tehdy, pokud to povolují příslušné IFRS standardy nebo takové zisky a ztráty plynoucí ze skupiny podobných transakcí takových jako je obchodní aktivita účetní jednotky.

**(v) Ocenění v reálné hodnotě**

„Reálná hodnota“ je cena, která by byla získána z prodeje aktiva nebo zaplacená za převzetí závazku v rámci řádné transakce mezi účastníky trhu ke dni ocenění na hlavním (nebo nejvýhodnějším) trhu, ke kterému má účetní jednotka k danému dni přístup (tzv. exit cena).

Reálná hodnota finančních aktiv a závazků obchodovaných na aktivních trzích (jako jsou veřejně obchodované deriváty a cenné papíry k obchodování) je založena na kótovaných tržních cenách ke konci obchodování k rozvahovému dni. Fond využívá k ocenění tržní kotaci MID jak pro finanční aktiva, tak pro finanční závazky. Tržní kotace MID jsou pravidelně analyzovány (porovnávány s cenami realizovanými na trhu), kde poslední obchodovaná cena spadá do rozpětí mezi nabídkou a poptávkou tzv. bid-ask spread. V případě, že je v rámci analýzy zjištěno, že kotace MID neodpovídá ceně, za kterou lze aktivum nebo závazek realizovat, určí administrátor způsob výpočtu ceny, který je nejreprezentativnější pro reálnou hodnotu daného aktiva nebo závazku.

Reálná hodnota finančních aktiv a závazků, které nejsou obchodovány na aktivním trhu (např. mimoburzovní deriváty), se stanoví pomocí oceňovacích technik. Fond používá různé metody a vytváří předpoklady, které jsou založeny na tržních podmínkách existujících ke každému datu účetní závěrky. Používané oceňovací techniky zahrnují použití srovnatelných nedávných běžných transakcí mezi účastníky trhu, odkaz na jiné nástroje, které jsou v podstatě stejné, analýzu diskontovaných peněžních toků a další oceňovací techniky běžně používané účastníky trhu, kteří maximálně využívají tržní vstupy a co nejméně spoléhat na vstupy specifické pro entitu.

Za období 1. 2. 2022 do 31. 1. 2023  
(v tisících Kč)

---

**(c) Úrokové výnosy**

Úrokovým výnosem se 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. U bezkuponových dluhopisů a smenek rozumí nabíhající rozdíl mezi jmenovitou hodnotou a pořizovací cenou.

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

**(d) Výnosy z dividend**

Přijaté dividendy jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty v okamžiku, kdy vznikne právo na přijetí dividendy.

Přijaté dividendy jsou vykázány v položce „Výnosy z akcií a podílů“.

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

**(e) Výnosy z poplatků a provizí**

Výnosy z poplatků a provizí jsou účtovány do výnosů. Ve fondu mohou být tvořeny zejména výnosem z poplatku stanoveným jako procento objemu investovaných prostředků do KAG fondu třetích stran nebo výnosem ze sankčního poplatku za pozdní párování nebo vypořádání obchodů dle regulace CSDR.

**(f) Náklady na správu Fondu**

**Úplata investiční společnosti**

Investiční společnosti náleží úplata stanovená z hodnoty fondového kapitálu vypočítaného vždy k poslednímu dni každého kalendářního měsíce. Úplata je hrazena vždy do 15 dnů po uplynutí kalendářního měsíce. Výše měsíční úplaty se vypočte jako součet součinu hodnoty fondového kapitálu stanovené k poslednímu kalendářnímu dni příslušného měsíce a aktuálně platné příslušné sazby úplaty Investiční společnosti, a to maximálně ve výši uvedené v tabulce v této kapitole Statutu, a koeficientu 30/360. V případě začátku výpočtu úplaty Investiční společnosti v průběhu kalendářního měsíce, bude úplata za první měsíc vypočtena s použitím koeficientu 30/360. Výši úplaty Investiční společnosti stanovuje představenstvo Investiční společnosti. Úplata investiční společnosti se účtuje na denní bázi proti účtům nákladů.

Investiční společnosti dále náleží v případě kladného výsledku hospodaření Fondu před zdaněním úplata za zhodnocení (výkonnostní poplatek). Výši výkonnostního poplatku stanovuje představenstvo Investiční společnosti. Úplata investiční společnosti se účtuje na denní bázi proti účtům nákladů.

**Úplata Depozitáři**

Úplata za výkon činnosti Depozitáře se stanoví v závislosti na hodnotě fondového kapitálu Fondu k poslednímu kalendářnímu dni v daném měsíci a vypočte se jako měsíční poměrná část smluvně sjednané roční sazby, která je uvedena v tabulce v této kapitole Statutu. Úplata Depozitáři je účtována měsíčně a je k ní připočtena daň z přidané hodnoty v příslušné výši. Konkrétní a podrobná ujednání o výše úplaty jsou uvedena v depozitářské smlouvě. Úplata investiční společnosti se účtuje na denní bázi proti účtům nákladů.

Za období 1. 2. 2022 do 31. 1. 2023  
(v tisících Kč)

---

**(g) Prostředky podílníků**

Fond nemá základní kapitál. Podílové listy fondu nemají stanovenou jmenovitou hodnotu.

Zůstatek položky kapitálové fondy představuje částky, za které byly upsány podílové listy pro podílníky snižené o částky představující odkoupené podílové listy zpět od podílníků.

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

Od 1. 1. 2021, vydané podílové listy Fondu představují tzv. „nástroje s prodejní opcí“. Nástroje s prodejní opcí splňují definici finančního závazku dle IAS 32 a zároveň splňují podmínky uvedené v IAS 32 odst. 16A a 16B. Tyto nástroje jsou klasifikovány jako kapitálové nástroje a jsou vykazovány v rámci vlastního kapitálu Fondu.

**(h) 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.

**(i) 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“.

**(j) 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 %. Dividendové výnosy z majetkových cenných papírů jsou daněny 15 %.

Za období 1. 2. 2022 do 31. 1. 2023  
(v tisících Kč)

---

#### **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.

Z důvodu opatrnosti o odložené daňové pohledávce neúčtujeme.

### **3. DOPAD ZMĚN ÚČETNÍCH METOD A OPRAV ZÁSADNÍCH CHYB**

#### **Opravy chyb minulých účetních období**

Opravy nákladů nebo výnosů minulých účetních období se účtují na účtech nákladů nebo výnosů běžného období, pokud se nejedná o opravy zásadních chyb týkajících se předchozích období.

Opravy zásadních chyb účtování výnosů a nákladů minulých období a změny účetních metod jsou zachyceny prostřednictvím položky „Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období“ v rozvaze Fondu.

#### **Změna účetních metod a postupů a jejich dopad**

Na základě vyhlášky č. 501/2002 Sb. účinné od 1. ledna 2018 respektive 1. ledna 2021 pro Fond, která byla novelizována vyhláškou č. 442/2017 Sb. ze dne 7. prosince 2017, účetní jednotka od 1. ledna 2021 pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich v příloze v účetní závěrce postupuje podle mezinárodních účetních standardů upravených přímo použitelnými předpisy Evropské unie o uplatňování mezinárodních účetních standardů (dále jen "mezinárodní účetní standardy" nebo „IFRS“).

### **4. VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY**

Položka výnosy z úroků a podobné výnosy, která představuje úroky z poskytnutého kolaterálu ve výši 0 tis. Kč (1. února 2021 do 31. ledna 2022: 7tis. Kč).

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

Položka náklady na úroky a podobné náklady představuje úrok z přijatého kolaterálu ve výši 1 195 tis. Kč (1. února 2021 do 31. ledna 2022: 33 tis. Kč).

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

Položka výnosy z poplatků a provizí představuje ve smlouvě definovaný výnosový poplatek stanovený jako procento objemu investovaných prostředků do KAG fondu třetích stran ve výši 1 965 tis. Kč (1. února 2021 do 31. ledna 2022: 2 474 tis. Kč).

Za období 1. 2. 2022 do 31. 1. 2023  
(v tisících Kč)

## 7. NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

tis. Kč	1.2.2022-31.1.2023	1.2.2021-31.1.2022
Obhospodařovatelský poplatek	(8 366)	(10 520)
Depozitářský poplatek	(422)	(529)
Správa CP	(87)	(215)
Ostatní poplatky a provize	(9)	(5)
<b>Celkem</b>	<b>(8 884)</b>	<b>(11 269)</b>

Poplatek za obhospodařování, hrazený Fondem Společnosti, činil k 31. lednu 2023 v souladu se statutem Fondu 1,20 % z průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu (k 31. lednu 2022: 1,20 %).

Poplatek za administraci není účtován.

V souladu se smlouvou o výkonu funkce depozitáře, platí Fond poplatek ve výši 0,05 % (31. ledna 2022: 0,05 %) z průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu Fondu, minimálně však částku 95 tis. Kč za rok.

## 8. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

tis. Kč	1.2.2022-31.1.2023	1.2.2021-31.1.2022
Zisk/(Ztráta) z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou	(67 248)	(42 009)
Zisk/(Ztráta) z kurzových rozdílů	(432)	144
Zisk/(Ztráta) ze spotových a z pevných termínových operací	49 846	47 167
<b>Celkem</b>	<b>(17 834)</b>	<b>5 302</b>

Zisk nebo ztráta z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou představuje především denní přecenění cenných papírů na reálnou hodnotu a realizované a nerealizované kurzové rozdíly z přecenění cenných papírů.

Zisk nebo ztráta z kurzových rozdílů představuje především z přecenění zůstatků na cizoměnových běžných účtech.

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

## 9. SPRÁVNÍ NÁKLADY

Položka správních nákladů představuje náklady na audit ve výši 133 tis. Kč (1. února 2021 do 31. ledna 2022: 100 tis. Kč).

## 10. 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 40 785 tis. Kč (31. ledna 2022: 40 003 tis. Kč).

Běžné účty jsou splatné na požádání.



Za období 1. 2. 2022 do 31. 1. 2023  
(v tisících Kč)

## 11. AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY

### a) Akcie, podílové listy a ostatní podíly dle druhu

tis. Kč	31. 1. 2023	31. 1. 2022
Podílové listy	629 076	777 022
<b>Čistá účetní hodnota</b>	<b>629 076</b>	<b>777 022</b>

Akcie, podílové listy a ostatní podíly jsou oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

### b) Analýza akcií, podílových listů a ostatních podílů určených jako oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL) – 31. 01. 2023

v tis. Kč	31.1.2023
<b>Vydané nefinančními institucemi</b>	
- Kótované na burze v ČR	-
- Kótované na jiném trhu cenných papírů	-
- Nekótované	629 076
<b>Celkem</b>	<b>629 076</b>

Tyto podílové listy nejsou kótované na veřejných trzích, jejich cena je pouze zveřejňována na Bloombergu.

## 12. OSTATNÍ AKTIVA

tis. Kč	31. 1. 2023	31. 1. 2022
Kladné reálné hodnoty finančních derivátů	23 131	25 864
Zúčtování se státním rozpočtem	237	1 388
Dohadná položka na poplatek z investice do fondů KAG	160	197
<b>Celkem</b>	<b>23 528</b>	<b>27 449</b>

K 31. lednu 2023 vykázal Fond v Ostatních aktivech pohledávku za státním rozpočtem ve výši 237 tis. Kč (31. ledna 2022: 1 388 tis. Kč), jedná se o zaplacení zálohy na DPPO.

## 13. VLASTNÍ KAPITÁL

K 31. lednu 2023 je vydáno 600 378 360 kusů podílových listů Fondu (k 31. lednu 2022: 713 297 127 kusů).

Vlastní kapitál je ve výši 670 881 tis. Kč (31. ledna 2022: 819 620 tis. Kč).

Hodnota podílového listu k poslednímu obchodnímu dni, tj. 31. lednu 2023 činila 1,1174 Kč (k 31. lednu 2022: 1,1491 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 ve výši 21 750 tis. Kč (31. ledna 2022: 23 950 tis. Kč) související s finančními deriváty u instituce Komerční banka, a.s. ve výši 21 750 tis. Kč (31. ledna 2022: 0 tis. Kč) a u instituce Československá obchodní banka, a.s. ve výši 0 tis. Kč (31. ledna 2022: 18 750 tis. Kč) a u instituce Česká spořitelna, a.s. ve výši 0 tis. Kč (31. ledna 2022: 5 200 tis. Kč).

Za období 1. 2. 2022 do 31. 1. 2023  
(v tisících Kč)

## 15. OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	31. 1. 2023	31. 1. 2022
Ostatní závazky	7	8
<b>Celkem</b>	<b>7</b>	<b>8</b>

## 16. VÝNOSY A VÝDAJE PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

Položka výnosů a výdajů příštích období je ve výši 751 tis. Kč (31. ledna 2022: 896 tis. Kč)

V položce je zaúčtován zejména nevyfakturovaný obhospodařovatelský poplatek za leden ve výši 671 tis. Kč (31. ledna 2022: 820 tis. Kč).

## 17. FINANČNÍ DERIVÁTY

**Nominální hodnota derivátů:**

tis. Kč	31. 1. 2023		31. 1. 2022	
	Pohledávka	Závazek	Pohledávka	Závazek
Měnové forwardy	655 009	618 540	768 496	713 895
<b>Celkem</b>	<b>655 009</b>	<b>618 540</b>	<b>768 496</b>	<b>713 895</b>

Podrozvahové pohledávky a závazky představují nominální (smluvní) nediskontované hodnoty, které Fond přeceňuje s použitím směnného kurzu České národní banky platného k datu sestavení účetní závěrky.

Veškeré výše uvedené finanční nástroje byly sjednány na mezibankovním trhu (OTC).

**Reálná hodnota derivátů:**

tis. Kč	31. 1. 2023		31. 1. 2022	
	Kladná	Záporná	Kladná	Záporná
Měnové forwardy	23 131	-	25 864	-
<b>Celkem</b>	<b>23 131</b>	<b>-</b>	<b>25 864</b>	<b>-</b>

Všechny měnové deriváty jsou splatné do jednoho roku.

## 18. NÁVRH NA UHRAZENÍ ZTRÁTY

*Společnost navrhuje uhrazení ztráty za období od 1. února 2022 do 31. ledna 2023 následujícím způsobem:*

tis. Kč	Zisk / (Ztráta)	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období
Zůstatek k 31. lednu 2023 před převodem ztráty za od 1. února 2022 do 31. ledna 2023	-	104 107
Ztráta za období od 1. února 2022 do 31. ledna 2023	(26 081)	-
<b>Návrh uhrazení ztráty za období od 1. února 2022 do 31. ledna 2023</b>		
Převod do neuhrazené ztráty	26 081	(26 081)
<b>Celkem</b>	<b>-</b>	<b>78 026</b>

Za období 1. 2. 2022 do 31. 1. 2023  
(v tisících Kč)

## 19. DAŇ Z PŘÍJMŮ

### a) Daň z příjmů – daňová analýza

tis. Kč	1.2.2022-31.1.2023	1.2.2021-31.1.2022
Zisk nebo ztráta před zdaněním	(26 081)	(3 619)
Daňový základ	(26 081)	(3 619)
Použití daňových ztrát předchozích období	-	-
<b>Daň z příjmů za běžné období ve výši 5 %</b>	-	-
<b>Daň splatná za běžné účetní období celkem</b>	-	-

### b) Daň z příjmů – odložená daňová pohledávka

Fond z opatrnostních důvodů neúčtoval k 31. lednu 2023 o odložené daňové pohledávce ve výši 1 304 tis. Kč z titulu daňových ztrát (31. ledna 2022: 181 tis. Kč).

## 20. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

V této kapitole jsou vykázány transakce fondu s Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. (KAG) a obhospodařovatelem fondu Raiffeisen investiční společností a.s. (RIS).

tis. Kč	31.1.2023	31.1.2022
<b>Aktiva</b>		
Dohadná položka aktivní (společnost KAG – trailer fee)	160	197
<b>Pasiva</b>		
Úplata za obhospodařování placená Společnosti	671	820
<b>tis. Kč</b>	<b>31.1.2023</b>	<b>31.1.2022</b>
<b>Náklady</b>		
Úplata za obhospodařování placená Společnosti	(8 366)	(10 520)
<b>Výnosy</b>		
Poplatek z investice do fondů KAG	1 965	2 474
<b>tis. Kč</b>	<b>31.1.2023</b>	<b>31.1.2022</b>
<b>Podrozvahová aktiva</b>		
Hodnoty předané k obhospodařování	693 389	844 474

## 21. HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

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

## 22. FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO

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

### a) Řízení rizik

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

**Raiffeisen fond high – yield dluhopisů, otevřený podílový fond,**  
**Raiffeisen investiční společnost a.s.**  
Příloha v účetní závěrce

Za období 1. 2. 2022 do 31. 1. 2023  
(v tisících Kč)

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 %. VaR se počítá k určitému datu, z historicky dosažených údajů. Hodnota VaR k 31. 01. 2023 je 3,92%. Pro Fond vyjadřujeme hodnotu VaR v procentním vyjádření, vzhledem k tomu, aby byly hodnoty srovnatelné mezi fondy, bez ohledu na velikost NAV fondu.

Citlivost na akciové riziko, kreditní riziko, úrokové riziko a měnové riziko se provádí pravidelnými stress testy.

**b) Riziko likvidity**

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

**Zbytková splatnost majetku a dluhů Fondu**

tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifik.	Celkem
<b>K 31. lednu 2023</b>						
<b>Aktiva</b>						
Pohledávky za bankami	40 785	-	-	-	-	<b>40 785</b>
Akcie, podílové listy	-	-	-	-	629 076	<b>629 076</b>
Ostatní aktiva	694	22 834	-	-	-	<b>23 528</b>
<b>Celkem</b>	<b>41 479</b>	<b>22 834</b>	-	-	<b>629 076</b>	<b>693 389</b>
<b>Pasiva</b>						
Závazky vůči bankám	21 750	-	-	-	-	<b>21 750</b>
Ostatní pasiva	7	-	-	-	-	<b>7</b>
Výnosy a výdaje příštích období	751	-	-	-	-	<b>751</b>
Vlastní kapitál	-	-	-	-	670 881	<b>670 881</b>
<b>Celkem</b>	<b>22 508</b>	-	-	-	<b>670 881</b>	<b>693 389</b>
<b>GAP</b>	<b>18 971</b>	<b>22 834</b>	-	-	<b>(41 805)</b>	-
<b>Kumulativní GAP</b>	<b>18 971</b>	<b>41 805</b>	<b>41 805</b>	<b>41 805</b>	-	-

**Zbytková splatnost majetku a dluhů Fondu**

tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifik.	Celkem
<b>K 31. lednu 2022</b>						
<b>Aktiva</b>						
Pohledávky za bankami	40 003	-	-	-	-	<b>40 003</b>
Akcie, podílové listy	-	-	-	-	777 022	<b>777 022</b>
Ostatní aktiva	197	27 252	-	-	-	<b>27 449</b>
<b>Celkem</b>	<b>40 200</b>	<b>27 252</b>	-	-	<b>777 022</b>	<b>844 474</b>
<b>Pasiva</b>						
Závazky vůči bankám	23 950	-	-	-	-	<b>23 950</b>
Ostatní pasiva	8	-	-	-	-	<b>8</b>
Výnosy a výdaje příštích období	896	-	-	-	-	<b>896</b>
Vlastní kapitál	-	-	-	-	819 620	<b>819 620</b>
<b>Celkem</b>	<b>24 854</b>	-	-	-	<b>819 620</b>	<b>844 474</b>
<b>GAP</b>	<b>15 346</b>	<b>27 252</b>	-	-	<b>(42 598)</b>	-
<b>Kumulativní GAP</b>	<b>15 346</b>	<b>42 598</b>	<b>42 598</b>	<b>42 598</b>	-	-

**Raiffeisen fond high – yield dluhopisů, otevřený podílový fond,**  
**Raiffeisen investiční společnost a.s.**  
Příloha v účetní závěrce

Za období 1. 2. 2022 do 31. 1. 2023  
(v tisících Kč)

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

**Úrokové riziko**

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

Níže uvedená tabulka shrnuje nesoulad mezi úrokově citlivými aktivy a pasivy Fondu. 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.

**Úroková citlivost majetku a dluhů Fondu**

tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Celkem
<b>K 31. lednu 2023</b>					
<b>Aktiva</b>					
Pohledávky za bankami	40 785	-	-	-	<b>40 785</b>
<b>Celkem</b>	<b>40 785</b>	-	-	-	<b>40 785</b>
<b>Pasiva</b>					
Závazky za bankami	21 750	-	-	-	21 750
<b>Celkem</b>	<b>21 750</b>	-	-	-	<b>21 750</b>

**Úroková citlivost majetku a dluhů Fondu**

tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Celkem
<b>K 31. lednu 2022</b>					
<b>Aktiva</b>					
Pohledávky za bankami	40 003	-	-	-	<b>40 003</b>
<b>Celkem</b>	<b>40 003</b>	-	-	-	<b>40 003</b>
<b>Pasiva</b>					
Závazky za bankami	23 950	-	-	-	23 950
<b>Celkem</b>	<b>23 950</b>	-	-	-	<b>23 950</b>

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

**c) Měnové riziko**

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

**Raiffeisen fond high – yield dluhopisů, otevřený podílový fond,**  
**Raiffeisen investiční společnost a.s.**  
Příloha v účetní závěrce

Za období 1. 2. 2022 do 31. 1. 2023  
(v tisících Kč)

**Devizová pozice Fondu**

tis. Kč	EUR	CZK	Celkem
<b>K 31. lednu 2023</b>			
<b>Aktiva</b>			
Pohledávky za bankami	1 475	39 310	40 785
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	629 076	-	629 076
Ostatní aktiva	23 131	397	23 528
<b>Celkem</b>	<b>653 682</b>	<b>39 707</b>	<b>693 389</b>
<b>Pasiva</b>			
Závazky vůči bankám	-	21 750	21 750
Ostatní pasiva	-	7	7
Výnosy a výdaje příštích období	-	751	751
Vlastní kapitál	-	670 881	670 881
<b>Celkem</b>	<b>-</b>	<b>693 389</b>	<b>693 389</b>
Dlouhé pozice podrozvahových nástrojů	-	655 009	655 009
Krátké pozice podrozvahových nástrojů	618 540	-	618 540
<b>Čistá devizová pozice</b>	<b>35 142</b>	<b>1 327</b>	<b>36 469</b>

**Devizová pozice Fondu**

tis. Kč	EUR	CZK	Celkem
<b>K 31. lednu 2022</b>			
<b>Aktiva</b>			
Pohledávky za bankami	4 033	35 970	40 003
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	777 022	-	777 022
Ostatní aktiva	25 864	1 585	27 449
<b>Celkem</b>	<b>806 919</b>	<b>37 555</b>	<b>844 474</b>
<b>Pasiva</b>			
Závazky vůči bankám	-	23 950	23 950
Ostatní pasiva	-	8	8
Výnosy a výdaje příštích období	-	896	896
Vlastní kapitál	-	819 620	819 620
<b>Celkem</b>	<b>-</b>	<b>844 474</b>	<b>844 474</b>
Dlouhé pozice podrozvahových nástrojů	-	768 496	768 496
Krátké pozice podrozvahových nástrojů	713 895	-	713 895
<b>Čistá devizová pozice</b>	<b>93 024</b>	<b>(38 423)</b>	<b>54 601</b>

## 23. FINANČNÍ NÁSTROJE – ÚVĚROVÉ RIZIKO

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

Vzhledem k tomu, že minimálně 85 % majetku Fondu bude investováno do Cenných papírů vydávaných Řídícím fondem, má rizikový profil Řídícího fondu podstatný vliv na rizikový profil Fondu.

**Členění aktiv Fondu podle zeměpisných segmentů**

**K 31. lednu 2023**

tis. Kč	ČR	EU	Celkem
Pohledávky za bankami	40 785	-	40 785
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	-	629 076	629 076
Jiná aktiva	23 368	160	23 528
<b>Celkem</b>	<b>64 153</b>	<b>629 236</b>	<b>693 389</b>

**Raiffeisen fond high – yield dluhopisů, otevřený podílový fond,**  
**Raiffeisen investiční společnost a.s.**  
Příloha v účetní závěrce

Za období 1. 2. 2022 do 31. 1. 2023  
(v tisících Kč)

**Členění aktiv Fondu podle zeměpisných segmentů**

**K 31. lednu 2022**

tis. Kč	ČR	EU	Celkem
Pohledávky za bankami	40 003	-	40 003
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	-	777 022	777 022
Jiná aktiva	27 252	197	27 449
<b>Celkem</b>	<b>67 255</b>	<b>777 219</b>	<b>844 474</b>

**Členění cenných papírů podle emitenta**

tis. Kč	31.1.2023	31.1.2022
Vydané fondy kolektivního investování	629 076	777 022
<b>Celkem</b>	<b>629 076</b>	<b>777 022</b>

**Členění finančních aktiv dle interního hodnocení rizikovosti a odvětvové struktury trhu**

Tabulka zobrazuje rozdělení finančních aktiv dle interního hodnocení rizikovosti a odvětvové struktury jednotlivých aktiv. Interní hodnocení rizikovosti rozděluje finanční aktiva do tří rizikových skupin (R1 nízkorizikové instrumenty, R2 středně rizikové instrumenty a R3 rizikové instrumenty). K internímu zhodnocení využívá Společnost externí ratingy a vlastní interní pravidla. Odvětvovou strukturu používá Společnost primárně k hodnocení dluhových cenných papírů a akcií. Pro hodnocení ETF sledujeme jejich strukturu. Tam, kde je struktura zaměřená primárně na odvětví, zveřejňujeme informaci o primárním odvětví instrumentu, v situaci, kdy nelze primární odvětví určit, zařazujeme instrument jako diverzifikovaný. V situaci, kdy není u instrumentu odvětvová struktura sledována, zveřejňujeme instrument v kategoriích „Ostatní“.

**Členění finančních aktiv dle segmentu trhu**

tis. Kč	31. 01. 2023	31. 01. 2022
<b>Pohledávky za bankami</b>		
<b>R1</b>		
Bankovní sektor	40 785	40 003
<b>Celkem</b>	<b>40 785</b>	<b>40 003</b>
<b>Akcie, Podílové listy a ostatní podíly</b>		
<b>R3</b>		
Komunikace	-	159 134
Spotřební sektor	125 060	-
Cyklický sektor	-	145 148
Necyklický sektor	108 830	145 847
Průmysl	79 326	116 942
Finanční sektor	72 470	83 530
Bankovní sektor	5 222	-
Ostatní sektor	113 674	126 421
Doprava a spoje	124 494	-
<b>Celkem</b>	<b>629 076</b>	<b>777 022</b>
<b>Kladné reálné hodnoty finančních derivátů</b>		
<b>R1</b>		
Bankovní sektor	23 131	25 864
<b>Celkem</b>	<b>23 131</b>	<b>25 864</b>
<b>Celkem</b>	<b>692 992</b>	<b>842 889</b>

**Raiffeisen fond high – yield dluhopisů, otevřený podílový fond,**  
**Raiffeisen investiční společnost a.s.**  
Příloha v účetní závěrce

Za období 1. 2. 2022 do 31. 1. 2023  
(v tisících Kč)

Tabulka členění finančních aktiv dle segmentů trhu u nástrojů podílové listy a ETF vychází ze stavů portfolií těchto nástrojů k 31.01.2022 a k 28.2.2021. Smíšené nástroje jsou sektorově klasifikovány dle nejvýznamnější pozice v portfoliu daného nástroje. Vzhledem k výše uvedenému nemusí být nástroje sektorově porovnatelné.

**Členění aktiv a pasiv dle úrovní ocenění dle úrovní Úroveň 1, Úroveň 2 a Úroveň 3**

K 31.01.2023

tis. Kč	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Pohledávky za bankami	40 785	-	-	40 785
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	629 076	-	-	629 076
Ostatní aktiva	397	23 131	-	23 528
Z toho kladné hodnoty derivátů	-	23 131	-	23 131
<b>Celkem</b>	<b>670 258</b>	<b>23 131</b>	-	<b>693 389</b>
Závazky za bankami	21 750	-	-	21 750
Ostatní pasiva	7	-	-	7
<b>Celkem</b>	<b>21 757</b>	-	-	<b>21 757</b>

**Členění aktiv a pasiv dle úrovní ocenění dle úrovní Úroveň 1, Úroveň 2 a Úroveň 3**

K 31.01.2022

tis. Kč	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Pohledávky za bankami	40 003	-	-	40 003
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	777 022	-	-	777 022
Ostatní aktiva	1 585	25 864	-	27 449
Z toho kladné hodnoty derivátů	-	25 864	-	25 864
<b>Celkem</b>	<b>818 610</b>	<b>25 864</b>	-	<b>844 474</b>
Závazky za bankami	23 950	-	-	23 950
Ostatní pasiva	8	-	-	8
<b>Celkem</b>	<b>23 958</b>	-	-	<b>23 958</b>

V roce 2022 došlo ke zpřesnění údajů v tabulce Členění aktiv a pasiv dle úrovní ocenění dle úrovní Úroveň 1, Úroveň 2 a Úroveň 3, z toho důvodu došlo k úpravám na řádcích Ostatní aktiva a Ostatní pasiva k 31.12.2021.

**Členění výsledovky Fondu podle zeměpisných segmentů**

**Za období od 1. února 2022 do 31. ledna 2023**

tis. Kč	ČR	EU	Celkem
Náklady na úroky a podobné náklady	(1 195)	-	(1 195)
Výnosy z poplatků a provizí	-	1 965	1 965
Náklady na poplatky a provize	(8 884)	-	(8 884)
Zisk nebo ztráta z finančních operací	49 414	(67 248)	(17 834)
Správní náklady	(133)	-	(133)
<b>Celkem</b>	<b>39 202</b>	<b>(65 283)</b>	<b>(26 081)</b>



**Raiffeisen fond high – yield dluhopisů, otevřený podílový fond,**  
**Raiffeisen investiční společnost a.s.**  
Příloha v účetní závěrce

Za období 1. 2. 2022 do 31. 1. 2023  
(v tisících Kč)

**Členění výsledovky Fondu podle zeměpisných segmentů**

**Za období od 1. února 2021 do 31. ledna 2022**

tis. Kč	ČR	EU	Celkem
Výnosy z úroků a podobné výnosy	7	-	7
Náklady z úroků a podobné náklady	(33)	-	(33)
Výnosy z poplatků a provizí	-	2 474	2 474
Náklady na poplatky a provize	(11 269)	-	(11 269)
Zisk nebo ztráta z finančních operací	47 311	(42 009)	5 302
Správní náklady	(100)	-	(100)
<b>Celkem</b>	<b>35 916</b>	<b>(39 535)</b>	<b>(3 619)</b>

**24. UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

Po datu účetní závěrky nedošlo k žádným událostem, které by měly významný dopad na účetní závěrku Fondu k 31. lednu 2023.