

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

**Výroční zpráva
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

Seznam obhospodařovaných fondů k 31. prosinci 2023

Raiffeisen investiční společnost a.s. obhospodařovala k 31. prosinci 2023 celkem 19 otevřených podílových fondů a 9 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)
- Raiffeisen chráněný fond (ISIN CZ0008477999)

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)
- FWR Private Equity Fund II (ISIN CZ0008477981)
- SABRE (ISIN CZ0008476744)

Raiffeisen fond dluhopisových příležitostí (dále jen „Fond“) výroční zpráva za období 1. 1. 2023 - 31. 12. 2023

Měna:	Kč
ISIN:	CZ0008473998
Jmenovitá hodnota podílového listu:	1 Kč
Forma fondu:	otevřený podílový fond
Typ fondu dle AKAT:	dluhopisový
Datum vzniku fondu:	5. června 2013

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 v roce 2023 poskytoval 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.

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 vhodným výběrem investic a jejich strukturou dosahovat střednědobého růstu hodnoty podílového listu Fondu měřené v CZK při řízeném omezení rizik – Fond je kapitalizačním fondem. Žádné záruky třetích osob za účelem ochrany investorů nejsou poskytovány. Fond investuje peněžní prostředky shromážděné vydáváním podílových listů převážně do dluhových cenných papírů a nástrojů peněžního trhu nebo je ukládá na účty u bank vedené pro Fond. V menší míře je investováno do cenných papírů vydávaných fondy kolektivního investování, zaměřující se na investice do dluhopisů denominovaných v CZK, EUR, USD a lokálních měnách zemí střední a východní Evropy nebo nástrojů peněžního trhu. 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. prosinci 2023 zařazen do rizikové skupiny 2 podle souhrnného ukazatele rizik (SRI).

Portfolio manažer Fondu

Ing. Martin Zezula

Vzdělání	Fakulta financí a účetnictví VŠE v Praze
Kurzy/školení	Makléřská licence, Ministerstvo financí ČR
Odborná praxe	26 let
Portfolio manažer v RIS	od 17. června 2013

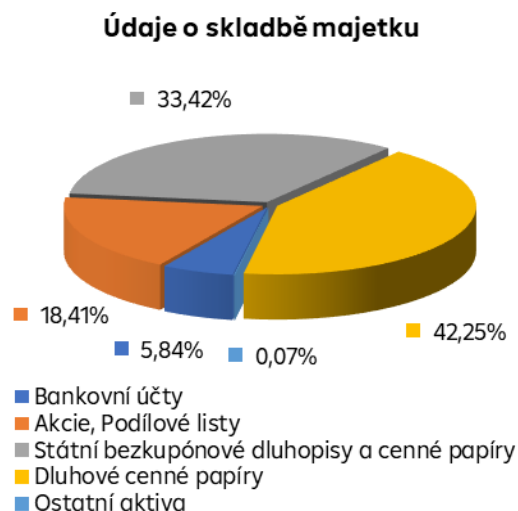
Komentář portfolio manažera

V roce 2023 jsme ve Fondu udržovali spíše delší duraci (zjednodušeně: průměrnou splatnost držených dluhopisů) se záměrem výrazněji participovat na očekávaném růstu cen dluhopisů. Z pohledu kreditní kvality bylo investováno primárně do státních a korporátních dluhopisů v tzv. "investičním ratingovém pásmu" (tj. rating BBB-/Baa3 a lepší), expozice do dluhopisů méně bonitních emitentů byla realizována zejména prostřednictvím dluhopisových ETF a podílových fondů. Nakupovány byly dluhopisy v CZK, EUR a USD, přičemž drtivá většina cizoměnového majetku byla kurzově zajištěna.

Finanční ukazatele	31. prosince 2023	31. prosince 2022	31. prosince 2021
Zisk / (ztráta) po zdanění, v tis. Kč	70 367	(57 554)	(51 685)
Vlastní kapitál podílového fondu, v tis. Kč	1 179 123	1 425 986	1 721 172
VK připadající na jeden podílový list, v Kč	1,0875	1,0297	1,0645
Počet podílových listů, ks	1 084 221 635	1 384 851 122	1 616 819 282

Počet vydaných a odkoupených podílových listů za období 1. 1. 2023 - 31. 12. 2023

ISIN	Vydané PL		Odkoupené PL		SALDO (+/-)	
	ks	tis. Kč	ks	tis. Kč	ks	tis. Kč
CZ0008473998	44 627 469	46 974	345 256 956	364 204	(300 629 487)	(317 230)



Graf vývoje hodnoty PL je zobrazen v CZK. Graf údajů o skladbě majetku je sestaven k 31. 12. 2023.

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

MĚNA	ZEMĚ	ISIN	NÁZEV CP	CENA POŘÍZENÍ v tis. Kč	REÁLNÁ HODNOTA v tis. Kč	PODÍL NA AKTIVECH v %
CZK	CZ	CZ0001005243	CZGB 2 10/13/33	122 624	113 279	9,54
CZK	CZ	CZ0001005375	CZGB 2,75/2029	93 281	86 604	7,29
EUR	RO	XS1129788524	ROMANI 2,875 10/28/24	85 001	74 302	6,26
EUR	AT	AT0000A0EY43	RAIFFEISEN-EUROPA-HI YD I-VA	58 695	64 993	5,47
CZK	CZ	CZ0001004477	CZGB 0,95 05/15/30	62 554	63 873	5,38
CZK	LU	LU2179944462	BNP - GLB FXD RT PRTF 24- IRHC	60 001	59 878	5,04
CZK	CZ	CZ0001006431	CZGB 3,5/05/30/35	54 402	59 795	5,04
CZK	CZ	CZ0001005888	CZGB 1,2 03/13/31	61 742	59 770	5,03
CZK	CZ	CZ0003532681	CZGRPA Float 07/01/26	51 001	53 821	4,53
EUR	DE	DE000A0H0785	iShares Euro Government Bond Capped	44 701	48 826	4,11
CZK	ES	XS2309437452	SANTAN 1,65 03/04/26	45 001	42 940	3,62
EUR	DE	DE000DL19VR6	DB 1 11/19/25	39 656	36 126	3,04
CZK	AT	AT000B126982	Oberbank 1,55/2024	35 113	34 374	2,90
USD	US	US4642872422	ISHARES IBOXX INVESTMENT GRADE	31 932	32 190	2,71
CZK	CZ	XS2321749355	RABKAS Float 03/22/26	29 401	30 519	2,57
CZK	FR	XS1799097073	BNP Float 03/27/25	32 101	30 486	2,57
CZK	NL	XS2349422472	VW 1,707 06/03/24	29 905	29 977	2,52
CZK	CZ	XS2559478693	RABKAS 8,27 11/28/27	20 001	20 515	1,73
CZK	CZ	CZ0003538399	DIRECT 6,85 26/23/03	20 001	20 309	1,71
CZK	US	XS2110100885	C 3,63 03/10/27	20 004	20 046	1,69
CZK	NL	XS2450391409	LPTY Float 03/01/27	20 003	19 587	1,65
CZK	CZ	CZ0003707291	CESSPO 7,41/07/12/27	18 001	19 549	1,65
CZK	FR	FR0013452091	BNP Float 10/08/24	15 376	15 331	1,29
CZK	CZ	CZ0003529786	NETGAS Float 2028/01/28	15 001	14 879	1,25
EUR	CZ	CZ0003544371	PINVGR Float 03/31/29	14 617	14 774	1,24
USD	US	US78468R6229	SPDR BBG BARC HIGH YIELD BND	11 886	12 718	1,07
CELKEM				1 092 001	1 079 461	90,90

Další majetek:

NÁZEV	REÁLNÁ HODNOTA v tis. Kč	PODÍL NA AKTIVECH v %
Bankovní účty	69 326	5,84
CELKEM	69 326	5,84

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. prosinci 2023

	Počet	Pevná složka v tis. Kč	Pohyblivá složka v tis. Kč	Odměny za zhodnocení kapitálu v tis. Kč
Pracovníci	32	33 720	9 649	-
z toho: vedoucí osoby	8	14 639	5 717	-

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

	v tis. Kč
Pracovníci	31 768
z toho: vedoucí osoby	20 356

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.

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 jsou 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 8. NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE a 10. 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 zjišťovaných aktiv, b) v riziku selhání protistrany. Hodnota cizoměnových investičních nástrojů, k nimž není aplikováno měnové zajištění do CZK, nesmí přesáhnout 25 % hodnoty majetku Fondu. Finanční deriváty byly sjednávány s těmito protistranami: Česká spořitelna a.s., 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

K 1. lednu 2024 došlo ke sloučení s fondem Raiffeisen fond dluhopisových trendů (pokračující fond).

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

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

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

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky Raiffeisen fond dluhopisových příležitostí, otevřený podílový fond, Raiffeisen investiční společnost a.s. (dále také „fond“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 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 dluhopisových příležitostí, otevřený podílový fond, Raiffeisen investiční společnost a.s. k 31. prosinci 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.

Zdůraznění skutečnosti

Upozorňujeme na skutečnost uvedenou v bodě 27 přílohy účetní závěrky, že obhospodařovatel fondu, Společnost Raiffeisen investiční společnost, a.s. (dále také „Společnost“), rozhodla o sloučení fondu Raiffeisen fond dluhopisových příležitostí, otevřený podílový fond, Raiffeisen investiční společnost s fondem Raiffeisen fond dluhopisových trendů, otevřený podílový fond, Raiffeisen investiční společnost, a.s. s datem sloučení 1. ledna 2024. Zároveň s tímto sloučením došlo ke zrušení fondu. Náš výrok není v souvislosti s touto záležitostí modifikován.

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 způsobilé 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 obdržných 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 26. dubna 2024

Auditorská společnost:

Deloitte Audit s.r.o.
evidenční číslo 079



Statutární auditor:

David Batal
evidenční číslo 2147



ÚČETNÍ ZÁVĚRKA ZA ROK 2023

ÚČETNÍ ZÁVĚRKA K 31. PROSINCI 2023

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

ISIN: CZ0008473998

Součásti účetní závěrky:

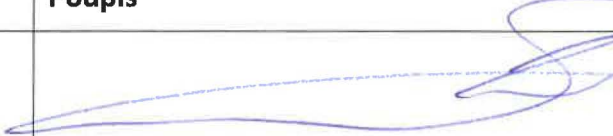

Rozvaha

Výkaz zisku a ztráty

Přehled o změnách vlastního kapitálu

Příloha

Účetní závěrka byla sestavena dne 26. dubna 2024.

Statutární orgán účetní jednotky	Podpis
Ing. Michal Ondruška člen představenstva	
Ing. Lucie Osvaldová člen představenstva	

Obchodní firma: Raiffeisen fond dluhopisových příležitostí

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: 26.04.2024

**ROZVAHA
k 31.12.2023**

tis. Kč	Bod	31.12.2023	31.12.2022
AKTIVA			
2	Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní cenné papíry přijímané centrální bankou k refinancování	396 822	441 389
	<i>v tom: a) vydané vládními institucemi</i>	396 822	441 389
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	69 326	58 978
	<i>v tom: a) splatné na požádání</i>	43 687	58 869
	<i>b) ostatní pohledávky</i>	25 639	109
5	Dluhové cenné papíry	501 683	655 224
	<i>v tom: a) vydané vládními institucemi</i>	85 416	82 671
	<i>b) vydané ostatními osobami</i>	416 267	572 553
6	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	218 605	263 626
	<i>b) podílové listy</i>	218 605	263 626
11	Ostatní aktiva	883	18 599
Aktiva celkem		1 187 319	1 437 816

tis. Kč	Bod	31.12.2023	31.12.2022
PASIVA			
1	Závazky vůči bankám a družstevním záložnám	-	10 500
	<i>b) ostatní závazky</i>	-	10 500
4	Ostatní pasiva	7 455	443
5	Výnosy a výdaje příštích období	741	887
9	Emisní ážio	49 262	65 863
12	Kapitálové fondy	1 084 222	1 384 851
14	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	(24 728)	32 826
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	70 367	(57 554)
Pasiva celkem		1 187 319	1 437 816

tis. Kč	Bod	31.12.2023	31.12.2022
PODROZVAHOVÉ POLOŽKY			
Podrozvahová aktiva		1 561 041	1 853 855
4	Pohledávky z pevných termínových operací	373 722	416 039
8	Hodnoty předané k obhospodařování	1 187 319	1 437 816
Podrozvahová pasiva		1 561 041	1 853 855
12	Závazky z pevných termínových operací	378 716	391 820
	Vyrovňovací účet	1 182 325	1 462 035

Obchodní firma: Raiffeisen fond dluhopisových příležitostí
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: 26.04.2024

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
za období 1.1.2023-31.12.2023

tis. Kč	Bod	31.12.2023	31.12.2022
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy	45 400	43 464
	<i>z toho: úroky z dluhových cenných papírů</i>	44 338	43 447
2	Náklady na úroky a podobné náklady	(732)	(693)
3	Výnosy z akcií a podílů	3 136	2 697
	<i>c) ostatní výnosy z akcií a podílů</i>	3 136	2 697
4	Výnosy z poplatků a provizí	228	284
5	Náklady na poplatky a provize	(10 117)	(11 598)
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	33 043	(91 170)
9	Správní náklady	(121)	(133)
	<i>b) ostatní správní náklady</i>	(121)	(133)
19	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	70 837	(57 149)
23	Daň z příjmů	(470)	(405)
24	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	70 367	(57 554)

Obchodní firma: Raiffeisen fond dluhopisových příležitostí
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: 26.04.2024

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU
k 31.12.2023

tis. Kč	Emisní ážio	Kapitálové fondy	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	Zisk (Ztráta)	Celkem
Zůstatek k 1. 1. 2022	71 527	1 616 819	84 511	(51 685)	1 721 172
Čistý zisk/ztráta za účetní období	-	-	-	(57 554)	(57 554)
Podílové listy prodané	1 421	49 266	-	-	50 687
Podílové listy odkoupené	(7 085)	(281 234)	-	-	(288 319)
Převody do fondů	-	-	(51 685)	51 685	-
Zůstatek k 31.12.2022	65 863	1 384 851	32 826	(57 554)	1 425 986

tis. Kč	Emisní ážio	Kapitálové fondy	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	Zisk (Ztráta)	Celkem
Zůstatek k 1. 1. 2023	65 863	1 384 851	32 826	(57 554)	1 425 986
Čistý zisk/ztráta za účetní období	-	-	-	70 367	70 367
Podílové listy prodané	2 346	44 628	-	-	46 974
Podílové listy odkoupené	(18 947)	(345 257)	-	-	(364 204)
Převody do fondů	-	-	(57 554)	57 554	-
Zůstatek k 31.12.2023	49 262	1 084 222	(24 728)	70 367	1 179 123

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

Příloha v účetní závěrce

Za období 1.1.2023 do 31.12.2023

(v tisících Kč)

1. OBECNÉ INFORMACE

(a) Charakteristika fondu

Vznik a charakteristika fondu

Raiffeisen fond dluhopisových příležitostí, otevřený podílový fond, Raiffeisen investiční společnost a.s. (dále jen „Fond“) je účetní jednotka bez právní subjektivity, zřízená Raiffeisen investiční společností a.s. 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 5. června 2013 na základě vyrozumění České národní banky o zápisu podílového fondu č.j.: 2013/6539/CNB/570 ze dne 5. března 2013. Fond je veřejně nabízen od 2. srpna 2016.

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.

Dne 1.1.2024 došlo ke sloučení fondu Raiffeisen fond dluhopisových příležitostí s fondem Raiffeisen fond dluhopisových trendů (pokračující fond).

Údaje o investiční společnosti

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

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

Předmět podnikání Společnosti

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

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

Informace o depozitáři

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

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

Příloha v účetní závěrce

Za období 1.1.2023 do 31.12.2023
(v tisících Kč)

- Českými účetními standardy pro finanční instituce vydanými Ministerstvem financí České republiky.

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.

Dne 1.1.2024 došlo ke sloučení fondu Raiffeisen fond dluhopisových příležitostí s fondem Raiffeisen fond dluhopisových trendů (pokračující fond). Pro fond to nemělo žádný dopad.

Běžným účetním obdobím Fondu je kalendářní rok končící 31. prosince 2023. Jako srovnatelné údaje jsou použity údaje z minulého účetního období, tj. data za rok 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.

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

Příloha v účetní závěrce

Za období 1.1.2023 do 31.12.2023

(v tisících Kč)

(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 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 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.

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

Příloha v účetní závěrce

Za období 1.1.2023 do 31.12.2023

(v tisících Kč)

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.

(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 užítky spojené s vlastnictvím finančního aktiva nebo ve které účetní jednotka ani nepřevede ani si neponechá v podstatě všechna rizika a užítky 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.

V rámci vykazování započtených finančních aktiv a závazků jsou souvztažně zobrazovány i kolaterály přijaté a kolaterály vydané, které finanční aktiva a finanční závazky kompenzují.

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 nejrepresentativnější pro reálnou hodnotu daného aktiva nebo závazku.

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

Příloha v účetní závěrce

Za období 1.1.2023 do 31.12.2023

(v tisících Kč)

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.

(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 směnek 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 z tuzemských cenných papírů jsou zachyceny po odpočtu srážkové daně.

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.

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

Příloha v účetní závěrce

Za období 1.1.2023 do 31.12.2023

(v tisících Kč)

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.

(g) Prostředky podílníků

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

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

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.

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“.

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

Příloha v účetní závěrce

Za období 1.1.2023 do 31.12.2023
(v tisících Kč)

(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 %.

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

tis. Kč	2023	2022
Úroky z dluhových cenných papírů	44 338	43 447
Úroky z termínových vkladů	900	-
Úroky z poskytnutého kolaterálu z finančních derivátů	162	17
Celkem	45 400	43 464

5. NÁKLADY NA ÚROKY A PODOBNÉ NÁKLADY

Položka náklady na úroky a podobné náklady představuje úroky z přijatého kolaterálu z finančních derivátů ve výši 732 tis. Kč (2022: 693 tis. Kč).

6. VÝNOSY Z AKCIÍ A PODÍLŮ

Položka výnosy z akcií a podílů představuje výnosy z dividend ve výši 3 136 tis. Kč (2022: 2 697 tis. Kč).

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

Příloha v účetní závěrce

Za období 1.1.2023 do 31.12.2023

(v tisících Kč)

7. VÝNOSY Z POPLATKŮ A PROVIZÍ

Položka výnosy z poplatků a provizí představuje smluvně definovaný výnosový poplatek stanovený jako procento objemu investovaných prostředků do KAG fondu třetích stran ve výši 221 tis. Kč (2022: 282 tis. Kč) a výnosy ze sankčních poplatků ve výši 7 tis. Kč (2022: 2 tis. Kč). Tyto poplatky jsou vybírány dle CSDR režimu včasného vypořádání obchodů.

8. NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

tis. Kč	2023	2022
Obhospodařovatelský poplatek	(8 680)	(10 029)
Depozitářský poplatek	(807)	(933)
Provize a poplatky z obchodů s cennými papíry	(217)	(159)
Správa CP	(401)	(470)
Ostatní poplatky a provize	(12)	(7)
Celkem	(10 117)	(11 598)

Poplatek za obhospodařování, hrazený Fondem Společnosti, činí v souladu se statutem Fondu 0,65 % z průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu (31. prosince 2022: 0,65 %).

Poplatek za administraci není účtován.

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

9. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

tis. Kč	2023	2022
Zisk/(Ztráta) z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou	27 326	(126 826)
Zisk//Ztráta) z kurzových rozdílů	193	(1 373)
Zisk/(Ztráta) ze spotových a z pevných termínových operací	5 524	37 029
Celkem	33 043	(91 170)

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.

10. SPRÁVNÍ NÁKLADY

Položka správních nákladů představuje náklady na audit ve výši 121 tis. Kč (2022: 133 tis Kč).

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

Příloha v účetní závěrce

Za období 1.1.2023 do 31.12.2023

(v tisících Kč)

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

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

a) Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní cenné papíry přijímané centrální bankou k refinancování

tis. Kč	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Státní dluhopisy	396 822	441 389
Čistá účetní hodnota	396 822	441 389

Státní dluhopisy jsou oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

b) Analýza státních bezkupónových dluhopisů a ostatních cenných papírů přijímaných centrální bankou k refinancování určených jako oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL) – 31.12.2023

v tis. Kč	31.12.2023
Vydané vládním sektorem	
- Kótované na burze v ČR	396 822
- Kótované na jiném trhu cenných papírů	-
- Nekótované	-
Celkem	396 822

12. 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 43 687 tis. Kč (31. prosince 2022: 58 869 tis. Kč) a ostatní pohledávky ve výši 25 639 tis. Kč (31. prosince 2022: 109 tis. Kč).

Ostatní pohledávky k 31. prosinci 2023 ve výši 25 639 tis. Kč (31. prosince 2022: 109 tis. Kč) představovaly poskytnuté kolaterály z finančních derivátů u instituce UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. ve výši 5 608 tis. Kč (31. prosince 2022: 109 tis. Kč) a termínované vklady včetně naběhlých úroků ve výši 20 031 tis. Kč (31. prosince 2022: 0 tis. Kč).

Běžné účty jsou splatné na požádání.

13. DLUHOVÉ CENNÉ PAPIRY**a) Dluhové cenné papíry dle druhu**

tis. Kč	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Dluhopisy vydané vládními institucemi	85 416	82 671
Dluhopisy vydané ostatními osobami	416 267	572 553
Čistá účetní hodnota	501 683	655 224

Dluhové cenné papíry jsou oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

Součástí celkové hodnoty "Dluhových cenných papírů" jsou i pohledávky za cennými papíry emitovanými International Investment Bank. International Investment Bank je v této chvíli na sankčním seznamu OFAC (Office for Foreign Assets Control). Na evropském sankčním seznamu banka nefiguruje. Přesto není International investment Bank schopna plnit svoje závazky.

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

Příloha v účetní závěrce

Za období 1.1.2023 do 31.12.2023
(v tisících Kč)

Cena ISINů emitovaných International Investment Bank je kalkulována interním modelem, pomocí stanovení pravděpodobnosti návratnosti dlužných jistin a kupónů. K 31.12.2023 činí 10 % z nominální hodnoty.

Celková expozice za INVBK XS2180177623 je k 31.12.2023 24 mil. Kč v nominální hodnotě a 2,4 mil. Kč v účetní hodnotě, celá tato expozice je po splatnosti.

Celková expozice za INVBK XS2333787047 je k 31.12.2023 24,60 mil. Kč v nominální hodnotě a 2,460 mil. Kč v účetní hodnotě, z toho je 24,244 mil. Kč před splatností a 0,360 mil. Kč po splatnosti.

Celková expozice za INVBK XS2436689561 je k 31.12.2023 21,777 mil. Kč v nominální hodnotě a 2,777 mil. Kč v účetní hodnotě, celá částka je před splatností.

Raiffeisen investiční společnost společně s ostatními věřiteli na českém trhu podniká návazné kroky, které by měly směřovat k vymožení pohledávky.

b) Analýza dluhových cenných papírů určených jako oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL) – 31.12.2023

v tis. Kč	31.12.2023
Vydané vládním sektorem	
- Kótované na burze v ČR	-
- Kótované na jiném trhu cenných papírů	85 416
- Nekótované	-
Vydané nefinančními institucemi	
- Kótované na burze v ČR	-
- Kótované na jiném trhu cenných papírů	416 267
- Nekótované	-
Celkem	501 683

14. AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY

a) Akcie, podílové listy a ostatní podíly dle druhu

tis. Kč	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Podílové listy	218 605	263 626
Čistá účetní hodnota	218 605	263 626

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) – 31.12.2023

v tis. Kč	31.12.2023
Vydané nefinančními institucemi	
- Kótované na burze v ČR	-
- Kótované na jiném trhu cenných papírů	-
- Nekótované	218 605
Celkem	218 605

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

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

Příloha v účetní závěrce

Za období 1.1.2023 do 31.12.2023
(v tisících Kč)

15. OSTATNÍ AKTIVA

tis. Kč	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Zúčtování se státním rozpočtem	438	568
Kladné reálné hodnoty finančních derivátů	68	17 866
Dohadná položka na poplatek z investice do fondů KAG	56	54
Pohledávka za splatným kuponem	321	111
Celkem	883	18 599

Položka zúčtování se státním rozpočtem je ve výši 438 tis. Kč (31. prosince 2022: 568 tis. Kč), je tvořena pohledávkou z titulu srážkové daně sražené z dividend v zahraničí ve výši 438 tis. Kč (31. prosince 2022: 376 tis. Kč) a zálohou na daň z příjmů ve výši 0 tis. Kč (31. prosince 2022: 192 tis. Kč).

16. VLASTNÍ KAPITÁL

K 31. prosinci 2023 je vydáno 1 084 221 635 kusů podílových listů Fondu (31. prosince 2022: 1 384 851 122 kusů podílových listů).

Vlastní kapitál k 31. prosinci 2023 je ve výši 1 179 123 tis. Kč (31. prosince 2022: 1 425 986 tis. Kč).

Hodnota podílového listu k poslednímu obchodnímu dni roku 2023 činila 1,0875 Kč (2022: 1,0297 Kč). Jedná se o poslední hodnotu podílového listu ke konci účetního období, za kterou byly realizovány nákupy a odkupy podílových listů Fondu.

17. ZÁVAZKY VŮČI BANKÁM A DRUŽSTEVNÍM ZÁLOŽNÁM

Závazky vůči bankám představují přijatý kolaterál ve výši 0 tis. Kč související s finančními deriváty (31. prosince 2022: 10 500 tis. Kč) u instituce Komerční banka, a.s.

18. OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Záporné reálné hodnoty finančních derivátů	6 952	-
Dohadná položka na srážkovou daň	470	405
Ostatní závazky	33	38
Celkem	7 455	443

19. VÝNOSY A VÝDAJE PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

Položka výnosů a výdajů příštích období je ve výši 741 tis. Kč (31. prosince 2022: 887 tis. Kč). V této položce je zaúčtován zejména nevyfakturovaný obhospodařovatelský poplatek za prosinec ve výši 639 tis. Kč (31. prosince 2022: 773 tis. Kč).

20. FINANČNÍ DERIVÁTY

Nominální hodnota derivátů:

tis. Kč	31. 12. 2023		31. 12. 2022	
	Pohledávka	Závazek	Pohledávka	Závazek
Měnové forwardy	373 722	378 716	416 039	391 820
Celkem	373 722	378 716	416 039	391 820

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

Příloha v účetní závěrce

Za období 1.1.2023 do 31.12.2023
(v tisících Kč)

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

Reálná hodnota derivátů:

tis. Kč	31. 12. 2023		31.12.2022	
	Kladná	Záporná	Kladná	Záporná
Měnové forwardy	68	6 952	17 866	-
Celkem	68	6 952	17 866	-

Všechny měnové deriváty jsou splatné do jednoho roku.

Fond má uzavřené rámcové smlouvy o obchodování na finančních trzích včetně započtení s následujícími protistranami.

Tabulka níže obsahuje výši reálných hodnot FX derivátů započtených dle této rámcové smlouvy a s nimi související výše kolaterálů přijatých nebo vydaných.

Členění finančních derivátů dle protistran

tis. Kč	31. 12. 2023	31. 12. 2022
UniCredit Bank Czech Republic, a.s.		
Pasiva	(6 702)	-
Čistá pozice derivátů	(6 702)	-
Aktivní/pasivní kolaterál	5 609	109
celkem	(1 093)	109
Česká spořitelna a.s.		
Pasiva	(251)	-
Čistá pozice derivátů	(251)	-
Komerční banka a.s.		
Aktiva	978	13 440
Pasiva	(910)	-
Čistá pozice derivátů	68	13 440
Aktivní/pasivní kolaterál	-	(10 500)
celkem	68	2 940
Československá obchodní banka a.s.		
Aktiva	-	4 426
Čistá pozice derivátů	-	4 426

21. NÁVRH NA ROZDĚLENÍ ZISKU

Společnost navrhuje rozdělení zisku roku 2023 následujícím způsobem:

tis. Kč	Zisk / (Ztráta)	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období
Zůstatek k 31. prosinci 2023 před rozdělením zisku za rok 2023	-	(24 728)
Zisk za rok 2023	70 367	-
Návrh rozdělení zisku za rok 2023:		
Převod do nerozděleného zisku/ztráty minulých let	(70 367)	70 367
Celkem	-	45 639

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

Příloha v účetní závěrce

Za období 1.1.2023 do 31.12.2023
(v tisících Kč)

22. DAŇ Z PŘÍJMŮ

a) Daň z příjmů

tis. Kč	2023	2022
Srážková daň	470	405
Celkem	470	405

b) Daň z příjmů – daňová analýza

tis. Kč	2023	2022
Zisk nebo ztráta před zdaněním	70 837	(57 149)
Výnosy zahrnuté do samostatného základu daně	(5 938)	(2 697)
Daňový základ	64 898	(59 846)
Odpočet daňový ztrát	(64 898)	-
Upravený základ daně	-	-
Samostatný základ daně	3 126	2 697
Daň ze samostatného základu daně – srážková daň	(470)	(405)
Daň splatná za běžné účetní období celkem	(470)	(405)

c) Daň z příjmů – odložená daňová pohledávka

Fond z opatrnostních důvodů neúčtuje o odložené daňové pohledávce ve výši 2 397 tis. Kč (31. prosince 2022: 5 586 tis. Kč).

23. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

V této kapitole jsou vykázány transakce fondu s obhospodařovatelem nakupovaných fondů Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. (KAG) a obhospodařovatelem Fondu Raiffeisen investiční společností (RIS). Ve zvláštní tabulce jsou pak zachyceny vztahy s Raiffeisenbank, a.s. (RBCZ). RBCZ je osoba přímo ovládající obhospodařovatele Fondu RIS.

tis. Kč	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Aktiva		
Dohadná položka aktivní (společnost KAG – trailer fee)	56	54
Pasiva		
Úplata za obhospodařování placená Společnosti	639	773

tis. Kč	2023	2022
Náklady		
Úplata za obhospodařování placená Společnosti	(8 680)	(10 029)
Výnosy		
Pobídka v souvislosti s investováním do fondů KAG	221	282

tis. Kč	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Podrozvahová aktiva		
Hodnoty předané k obhospodařování	1 187 319	1 437 816

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

Příloha v účetní závěrce

Za období 1.1.2023 do 31.12.2023

(v tisících Kč)

Transakce RBCZ

tis. Kč	31.12.2023	31.12.2022
Aktiva		
Dluhové cenné papíry	51 034	50 198

tis. Kč	2023	2022
Výnosy		
Úroky z termínových vkladů	270	-

24. HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

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

25. 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 a citlivost na změnu úrokových sazeb.

Tržní rizika jsou měřena metodou Value at Risk („VaR“). Value at Risk představuje potenciální ztrátu z nepříznivého pohybu na trhu v daném časovém horizontu na určité úrovni spolehlivosti. Hodnota Value at Risk je měřena na bázi jednoletého intervalu držby a hladiny spolehlivosti 99 %. VaR se počítá k určitému datu, z historicky dosažených údajů. Hodnota VaR k 31.12.2023 je 2,03 %. 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.

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

Příloha v účetní závěrce

Za období 1.1.2023 do 31.12.2023
(v tisících Kč)

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	Po splat.	Bez specifik	Celkem
K 31. prosinci 2023							
Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní CP	673	3 470	4 752	387 927	-	-	396 822
Pohledávky za bankami	69 326	-	-	-	-	-	69 326
Dluhové cenné papíry	6 615	174 281	304 498	14 774	1 515	-	501 683
Akcie, Podílové listy	-	-	-	-	-	218 605	218 605
Ostatní aktiva	445	438	-	-	-	-	883
Celkem	77 059	178 189	309 250	402 701	1 515	218 605	1 187 319
Ostatní pasiva	283	7 172	-	-	-	-	7 455
Výnosy a výdaje příštích období	741	-	-	-	-	-	741
Vlastní kapitál	-	-	-	-	-	1 179 123	1 179 123
Celkem	1 024	7 172	-	-	-	1 179 123	1 187 319
GAP	76 035	171 017	309 250	402 701	1 515	(960 518)	-
Kumulativní GAP	76 035	247 052	556 302	959 003	960 518	-	-

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 2022						
Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní CP	819	4 358	71 172	365 040	-	441 389
Pohledávky za bankami	58 978	-	-	-	-	58 978
Dluhové cenné papíry	14 368	133 275	482 107	25 474	-	655 224
Akcie, Podílové listy	-	-	-	-	263 626	263 626
Ostatní aktiva	4 823	13 776	-	-	-	18 599
Celkem	78 988	151 409	553 279	390 514	263 626	1 437 816
Závazky vůči bankám a záložnám	10 500	-	-	-	-	10 500
Ostatní pasiva	38	405	-	-	-	443
Výnosy a výdaje příštích období	887	-	-	-	-	887
Vlastní kapitál	-	-	-	-	1 425 986	1 425 986
Celkem	11 425	405	-	-	1 425 986	1 437 816
GAP	67 563	151 004	553 279	390 514	(1 162 360)	-
Kumulativní GAP	67 563	218 567	771 846	1 162 360	-	-

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

c) Úrokové riziko

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

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

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

Příloha v účetní závěrce

Za období 1.1.2023 do 31.12.2023
(v tisících Kč)

Úroková citlivost majetku a dluhů Fondu

tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Celkem
K 31. prosinci 2023					
Aktiva					
Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní CP	-	4 143	4 752	387 927	396 822
Pohledávky za bankami	69 326	-	-	-	69 326
Dluhové cenné papíry	181 373	159 589	159 206	1 515	501 683
Celkem	250 699	163 732	163 958	389 442	967 831

Úroková citlivost majetku a dluhů Fondu

tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Celkem
K 31. prosinci 2022					
Aktiva					
Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní CP	819	4 358	71 172	365 040	441 389
Pohledávky za bankami	58 978	-	-	-	58 978
Dluhové cenné papíry	317 149	2 102	335 973	-	655 224
Celkem	376 946	6 460	407 145	365 040	1 155 591
Pasiva					
Závazky za bankami	10 500	-	-	-	10 500
Celkem	10 500	-	-	-	10 500

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

d) Měnové riziko

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

Devizová pozice Fondu

tis. Kč	EUR	PLN	USD	CZK	Celkem
K 31. prosinci 2023					
Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní CP	-	-	-	396 822	396 822
Pohledávky za bankami a) splatné na požádání	20 763	17	1 537	21 370	43 687
b) ostatní pohledávky	-	-	-	25 639	25 639
Dluhové cenné papíry	125 202	-	11 114	365 367	501 683
Akcíe, podílové listy a ostatní podíly	113 820	-	44 907	59 878	218 605
Ostatní aktiva	(588)	-	5 130	(3 659)	883
Celkem	259 197	17	62 688	865 417	1 187 319
Ostatní pasiva	4 862	-	1 840	753	7 455
Výnosy a výdaje příštích období	-	-	-	741	741
Vlastní kapitál	-	-	-	1 179 123	1 179 123
Celkem	4 862	-	1 840	1 180 617	1 187 319
Dlouhé pozice podrozvahových nástrojů	-	-	32 445	341 277	373 722
Krátké pozice podrozvahových nástrojů	262 085	-	83 910	32 721	378 716
Čistá devizová pozice	(7 750)	17	9 383	(6 644)	(4 994)

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

Příloha v účetní závěrce

Za období 1.1.2023 do 31.12.2023

(v tisících Kč)

Devizová pozice Fondu

tis. Kč	EUR	PLN	USD	CZK	Celkem
K 31. prosinci 2022					
Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní CP	-	-	-	441 389	441 389
Pohledávky za bankami a) splatné na požádání	36 213	1 767	11 300	9 589	58 869
b) ostatní pohledávky	-	-	-	109	109
Dluhové cenné papíry	119 788	-	11 012	524 424	655 224
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	141 558	-	64 212	57 856	263 626
Ostatní aktiva	10 318	-	8 035	246	18 599
Celkem	307 877	1 767	94 559	1 033 613	1 437 816
Závazky vůči bankám a družstevním záložnám	-	-	-	10 500	10 500
Ostatní pasiva	-	-	-	443	443
Výnosy a výdaje příštích období	-	-	-	887	887
Vlastní kapitál	-	-	-	1 425 986	1 425 986
Celkem	-	-	-	1 437 816	1 437 816
Dlouhé pozice podrozvahových nástrojů	-	-	-	416 039	416 039
Krátké pozice podrozvahových nástrojů	318 318	-	73 502	-	391 820
Čistá devizová pozice	(10 441)	1 767	21 057	11 836	24 219

26. FINANČNÍ NÁSTROJE – ÚVĚROVÉ RIZIKO

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

Členění aktiv Fondu podle zeměpisných segmentů

K 31. prosinci 2023

tis. Kč	ČR	EU	Ostatní Evropa	Ostatní	Celkem
Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní CP	396 822	-	-	-	396 822
Pohledávky za bankami	69 326	-	-	-	69 326
Dluhové cenné papíry	180 362	290 161	-	31 160	501 683
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	-	173 697	-	44 908	218 605
Jiná aktiva	827	56	-	-	883
Celkem	647 337	463 914	-	76 068	1 187 319

Členění aktiv Fondu podle zeměpisných segmentů

K 31. prosinci 2022

tis. Kč	ČR	EU	Ostatní Evropa	Ostatní	Celkem
Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní CP	441 389	-	-	-	441 389
Pohledávky za bankami	58 978	-	-	-	58 978
Dluhové cenné papíry	173 885	451 593	-	29 746	655 224
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	-	199 414	-	64 212	263 626
Jiná aktiva	18 545	54	-	-	18 599
Celkem	692 797	651 061	-	93 958	1 437 816

Členění cenných papírů podle emitenta

tis. Kč	31.12.2023	31.12.2022
Vydané finančními institucemi	297 293	356 206
Vydané fondy kolektivního investování	218 605	263 625
Vydané nefinančními institucemi	113 451	108 112
Vydané vládními institucemi	487 761	632 296
Celkem	1 117 110	1 360 239

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

Příloha v účetní závěrce

Za období 1.1.2023 do 31.12.2023

(v tisících Kč)

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. 12. 2023	31. 12. 2022
Pohledávky za bankami – splatné na požádání		
R1		
Bankovní sektor	43 687	58 869
Pohledávky za bankami – ostatní pohledávky		
R1		
Bankovní sektor	25 639	109
Celkem	69 326	58 978
Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní CP		
R1		
Vládní sektor	396 822	441 389
Celkem	396 822	441 389
Dluhové cenné papíry		
R1		
Bankovní sektor	213 760	218 855
Ostatní sektor	-	42 577
Vládní sektor	11 114	11 012
R2		
Bankovní sektor	36 127	73 426
Automobilový průmysl	29 977	28 166
Vládní sektor	74 302	71 659
Ostatní sektor	19 587	84 854
R3		
Bankovní sektor	1 515	19 641
Stavebnictví	14 774	14 324
Letectví	53 821	53 927
Energie, Plyn	14 879	11 695
Private Equity	26 304	25 088
Ostatní sektor	5 523	-
Celkem	501 683	655 224
Akcie, Podílové listy a ostatní podíly		
R1		
Ostatní fondy	124 871	188 257
Vládní sektor	48 826	75 369
Firemní sektor	32 190	-
R3		
Firemní sektor	12 718	-
Celkem	218 605	263 626
Kladné reálné hodnoty finančních derivátů		
R1		
Bankovní sektor	68	17 866
Celkem	68	17 866
Celkem	1 186 504	1 437 083

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

Příloha v účetní závěrce

Za období 1.1.2023 do 31.12.2023

(v tisících Kč)

Tabulka členění finančních aktiv dle segmentů trhu u nástrojů podílové listy a ETF vychází ze stavů portfolií těchto nástrojů k 31.12.2023 a k 31.12.2022. Smíšené nástroje jsou sektorově klasifikovány dle nejvýznamnější pozice v portfoliu daného nástroje. Vzhledem k výše uvedenému nemusí být nástroje sektorově porovnatelné.

K 31.12.2023

Citlivostní analýza na vstupy pro cenné papíry oceněné jako úroveň 3					
Souhrnná hodnota pozic v CZK k 31.12.2023	Souhrnný podíl pozic na NAV fondu k 31.12.2023	Citlivost na změnu kreditního rizika pozic			
		+0,5 % (pozitivní dopad)		-0,5 % (negativní dopad)	
		v CZK	% NAV fondu	v CZK	% NAV fondu
96 130 446	8,15 %	1 291 951	0,11 %	- 1 291 951	-0,11 %

Pozice oceněné jako úroveň 3 v hierarchii reálných hodnot ve fondu tvořily k 31.12.2023 celkem 8,15 % čisté hodnoty fondu Raiffeisen fond dluhopisových příležitostí. Případná změna kreditního rizika těchto instrumentů o 0,5 % by měla dopad ve výši 0,11 % NAV fondu.

K 31.12.2022

Citlivostní analýza na vstupy pro cenné papíry oceněné jako úroveň 3					
Souhrnná hodnota pozic v CZK k 31.12.2022	Souhrnný podíl pozic na NAV fondu k 31.12.2022	Citlivost na změnu kreditního rizika pozic			
		+0,5% (pozitivní dopad)		-0,5 % (negativní dopad)	
		v CZK	% NAV fondu	v CZK	% NAV fondu
90 488 222	6,35 %	1 263 358	0,09 %	-1 263 358	-0,09 %

Pozice oceněné jako úroveň 3 v hierarchii reálných hodnot ve fondu tvořily k 31.12.2022 celkem 6,35% čisté hodnoty fondu Raiffeisen fond dluhopisových příležitostí. Případná změna kreditního rizika těchto instrumentů o 0,5 % by měla dopad ve výši 0,09 % NAV fondu.

Členění aktiv a pasiv dle úrovně ocenění dle úrovně Úroveň 1, Úroveň 2 a Úroveň 3

Rozčlenění do úrovně Úroveň 1, Úroveň 2 a Úroveň 3 vyjadřuje, jaké informace byly použity k přecenění jednotlivých tříd aktiv a pasiv na reálnou hodnotu a jaká je jejich spolehlivost při přecenění na reálnou hodnotu.

Pro Úroveň 1 jsou použity kótované ceny na aktivních trzích v den ocenění na reálnou hodnotu (Bloomberg kotace).

Pro Úroveň 2 jsou použity kótované ceny na aktivních nebo méně aktivních trzích v den ocenění na reálnou hodnotu (Bloomberg kotace), nebo pozorovatelná informace na aktivních trzích (výnosové křivky, úrokové sazby).

Pro Úroveň 3 jsou používány pozorovatelné informace na aktivních trzích (výnosové křivky, úrokové sazby) a informace nepozorovatelné, vypočítané na základě nejlepších dostupných informací (kreditní spread).

K 31.12.2023

tis. Kč	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Státní bezkuponové dluhopisy a ostatní CP	396 822	-	-	396 822
Pohledávky za bankami	69 326	-	-	69 326
Dluhové cenné papíry	121 542	278 204	101 937	501 683
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	218 605	-	-	218 605
Ostatní aktiva	815	68	-	883
Z toho kladné hodnoty derivátů	-	68	-	68
Celkem	807 110	278 272	101 937	1 187 319
Ostatní pasiva	503	6 952	-	7 455
Z toho záporné hodnoty derivátů	-	6 952	-	6 952-
Celkem	503	6 952	-	7 455

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

Příloha v účetní závěrce

Za období 1.1.2023 do 31.12.2023

(v tisících Kč)

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

K 31.12.2022

tis. Kč	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Státní bezkuponové dluhopisy a ostatní CP	441 389	-	-	441 389
Pohledávky za bankami	58 978	-	-	58 978
Dluhové cenné papíry	116 476	445 409	93 339	655 224
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	263 625	-	-	263 625
Ostatní aktiva	733	17 866	-	18 599
Z toho kladné hodnoty derivátů	-	17 866	-	17 866
Celkem	881 201	463 275	93 339	1 437 816
Závazky za bankami	10 500	-	-	10 500
Ostatní pasiva	443	-	-	443
Celkem	10 943	-	-	10 943

Členění výsledovky Fondu podle zeměpisných segmentů

Od 1. ledna 2023 do 31. prosince 2023

tis. Kč	ČR	EU	Ostatní	Ostatní Evropa	Celkem
Výnosy z úroků a podobné výnosy	29 479	14 908	1 013	-	45 400
Náklady na úroky a podobné náklady	(732)	-	-	-	(732)
Výnosy z akcií a podílů	-	219	2 917	-	3 136
Výnosy z poplatků a provizí	7	221	-	-	228
Náklady na poplatky a provize	(10 117)	-	-	-	(10 117)
Zisk nebo ztráta z finančních operací	36 661	(6 786)	3 168	-	33 043
Správní náklady	(121)	-	-	-	(121)
Daň z příjmu	(470)	-	-	-	(470)
Celkem	54 707	8 562	7 098	-	70 367

Členění výsledovky Fondu podle zeměpisných segmentů

Od 1. ledna 2022 do 31. prosince 2022

tis. Kč	ČR	EU	Ostatní	Ostatní Evropa	Celkem
Výnosy z úroků a podobné výnosy	24 156	18 407	901	-	43 464
Náklady na úroky a podobné náklady	(693)	-	-	-	(693)
Výnosy z akcií a podílů	-	187	2 510	-	2 697
Výnosy z poplatků a provizí	2	282	-	-	284
Náklady na poplatky a provize	(11 598)	-	-	-	(11 598)
Zisk nebo ztráta z finančních operací	(34 164)	(46 317)	(10 689)	-	(91 170)
Správní náklady	(133)	-	-	-	(133)
Daň z příjmu	(405)	-	-	-	(405)
Celkem	(22 835)	(27 441)	(7 278)	-	(57 554)

27. UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

K 1. lednu 2024 došlo ke sloučení s fondem Raiffeisen fond dluhopisových trendů (pokračující fond).

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