

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

---

**Výroční zpráva  
za období od 1. 2. 2024 do 31. 1. 2025**

## **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 2025**

Raiffeisen investiční společnost a.s. obhospodařovala k 31. lednu 2025 celkem 19 otevřených podílových fondů a 9 fondů kvalifikovaných investorů.

#### **Standardní fondy**

- Raiffeisen fond dluhopisové stability (ISIN CZ0008474293)
- Raiffeisen fond dluhopisových trendů (ISIN CZ0008474376)
- Raiffeisen fond globálních trhů (ISIN CZ0008474442)
- Raiffeisen fond high-yield dluhopisů (ISIN CZ000847848)
- Raiffeisen strategie konzervativní (ISIN CZ0008474871)
- Raiffeisen fond udržitelného rozvoje (ISIN CZ0008474400)
- Raiffeisen fond amerických akcií (ISIN CZ0008475175)
- Raiffeisen fond evropských akcií (ISIN CZ0008475266)

- Raiffeisen fond emerging markets akcií (ISIN CZ0008475274)
- Raiffeisen strategie balancovaná (ISIN CZ0008475506)
- Raiffeisen fond megatrendy (ISIN CZ0008478716)

#### Speciální fondy

- 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

- Strategy 15 (ISIN CZ0008475969)
- Strategy 30 (ISIN CZ0008475977)
- Strategy 60 (ISIN CZ0008475985)
- Strategy 30 USD (ISIN CZ0008475993)
- Strategy 45 ESG (ISIN CZ0008476157)
- Strategy 30 EUR (ISIN CZ0008476462)
- SABRE (ISIN CZ0008476744)
- Private Equity Fund I (ISIN CZ0008476249)
- Private Equity Fund II (ISIN CZ0008477981)

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

### **výroční zpráva za období 1. 2. 2024 - 31. 1. 2025**

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 Raiffeisenbank a.s., IČO 492 40 901, se sídlem Hvězdova 1716/2b, 140 78 Praha 4, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 2051. 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 % hodnoty majetku do cenných papírů vydávaných Řídícím fondem. Menší část majetku (maximálně 15 % hodnoty majetku) 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 2025 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	12 let
Portfolio manažer v RIS	od 1. července 2018

## Komentář portfolio manažera

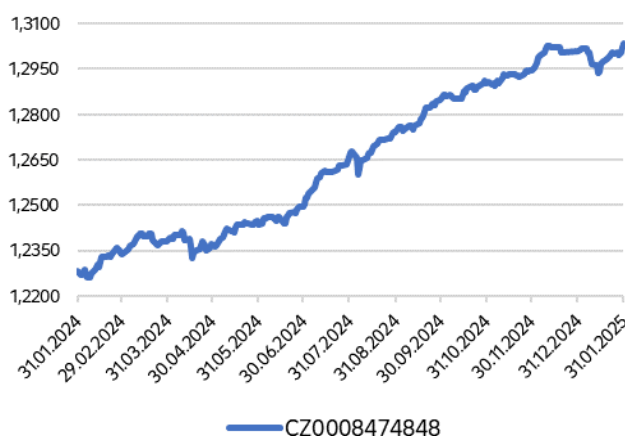
Fond investuje jako tzv. podřízený fond řídicího fondu Raiffeisen-Europa-HighYield; do Fondu jsou dokupovány podílové jednotky Řídicího fondu s cílem udržet jejich poměr v intervalu 85 % - 100 % majetku. Menší část majetku (maximálně 15 % jeho celkové hodnoty) mohou tvořit finanční deriváty sjednávané 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.

Finanční ukazatele	31. ledna 2025	31. ledna 2024	31. ledna 2023
Zisk / (ztráta) po zdanění, v tis. Kč	44 548	63 450	(26 081)
Vlastní kapitál podílového fondu, v tis. Kč	769 627	714 606	670 881
VK připadající na jeden podílový list, v Kč	1,3034	1,2281	1,1174
Počet podílových listů, ks	590 461 085	581 895 582	600 378 360

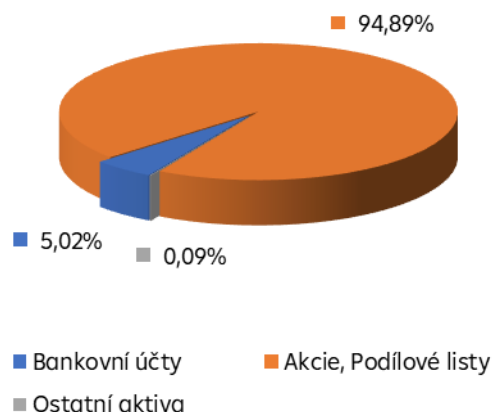
## Počet vydaných a odkoupených podílových listů za období 1. 2. 2024 – 31. 1. 2025

ISIN	Vydané PL		Odkoupené PL		SALDO (+/-)	
	ks	tis. Kč	ks	tis. Kč	ks	tis. Kč
CZ0008474848	71 225 988	89 544	62 660 485	79 071	8 565 503	10 473

Vývoj hodnoty podílového listu



Údaje o skladbě majetku



Graf vývoje hodnoty PL je zobrazen v CZK. Graf údajů o skladbě majetku je sestaven k 31. 1. 2025.

**Identifikace majetku, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku Fondu k 31. lednu 2025**
**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	620 349	740 462	94,89
<b>CELKEM</b>				<b>620 349</b>	<b>740 462</b>	<b>94,89</b>

**Další majetek:**

NÁZEV	REÁLNÁ HODNOTA v tis. Kč	PODÍL NA AKTIVECH v %
Bankovní účty	39 147	5,02
<b>CELKEM</b>	<b>39 147</b>	<b>5,02</b>

Údaje o mzdách, úplatách a obdobných příjmech pracovníků a vedoucích osob (mimo DPP a DPČ), které mohou být považovány za odměny, vyplacených obhospodařovatelem fondu a jeho pracovníkům nebo vedoucím osobám za období končící k 31. lednu 2025<sup>1</sup>

	Průměrný počet *	Pevná složka v tis. Kč	Pohyblivá složka v tis. Kč	Odměny za zhodnocení kapitálu v tis. Kč
Pracovníci	32	36 267	10 157	-
z toho: vedoucí osoby	8	16 193	5 741	-

\* Průměrný přepočtený počet zaměstnanců za rok 2024 byl 25,2.

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. lednu 2025<sup>1</sup>

	v tis. Kč
Pracovníci	33 445
z toho: vedoucí osoby	21 934

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 2 107 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.

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“)

<sup>1</sup> Jedná se o neauditované údaje Raiffeisen investiční společnosti a.s. k 31. lednu 2025

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: Česká spořitelna a.s., ČSOB a.s., PPF banka, a.s. a Raiffeisenbank 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 2025.

## **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 2025, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za rok končící k tomuto datu a přílohy této účetní závěrky, včetně významných (materiálních) informací o použitých účetních metodách.

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 2025 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, již 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 jednotlivé 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 metod, 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 25. dubna 2025


Auditorská společnost:

Deloitte Audit s.r.o.  
evidenční číslo 079



Statutární auditor:

Ivana Smejkalová  
evidenční číslo 2417



**ÚČETNÍ ZÁVĚRKA ZA OBDOBÍ OD 1.2.2024 DO 31.1.2025**

## ÚČETNÍ ZÁVĚRKA K 31. LEDNU 2025

**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 25. dubna 2025.

Statutární orgán účetní jednotky	Podpis
Ing. Michal Ondruška člen 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: 25.4.2025

**ROZVAHA**  
**k 31.01.2025**

tis. Kč	Bod	31.01.2025	31.01.2024
<b>AKTIVA</b>			
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	39 147	37 724
	<i>v tom: a) splatné na požádání</i>	36 847	32 224
	<i>b) ostatní pohledávky</i>	2 300	5 500
6	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	740 462	697 918
	<i>b) podílové listy</i>	740 462	697 918
11	Ostatní aktiva	746	669
<b>Aktiva celkem</b>		<b>780 355</b>	<b>736 311</b>

tis. Kč	Bod	31.01.2025	31.01.2024
<b>PASIVA</b>			
1	Závazky vůči bankám a družstevním záložnám	-	500
	<i>b) ostatní závazky</i>	-	500
4	Ostatní pasiva	3 207	11 383
5	Výnosy a výdaje příštích období	6 065	8 046
6	Rezervy	1 456	1 776
	<i>b) na daně</i>	1 456	1 776
12	Kapitálové fondy	583 603	573 130
14	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	141 476	78 026
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	44 548	63 450
<b>Pasiva celkem</b>		<b>780 355</b>	<b>736 311</b>

tis. Kč	Bod	31.01.2025	31.01.2024
<b>PODROZVAHOVÉ POLOŽKY</b>			
<b>Podrozvahová aktiva</b>		<b>1 444 999</b>	<b>1 356 117</b>
4	Pohledávky z pevných termínových operací	664 644	619 806
8	Hodnoty předané k obhospodařování	780 355	736 311
<b>Podrozvahová pasiva</b>		<b>1 444 999</b>	<b>1 356 117</b>
12	Závazky z pevných termínových operací	664 488	627 102
	Vyrovnávací účet	780 511	729 015

**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: 25.4.2025

**VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY**  
**za období 01.02.2024-31.01.2025**

tis. Kč	Bod	31.01.2025	31.01.2024
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy	444	109
2	Náklady na úroky a podobné náklady	(3)	(1 073)
4	Výnosy z poplatků a provizí	2 107	1 900
5	Náklady na poplatky a provize	(14 852)	(15 737)
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	59 317	80 148
9	Správní náklady	(121)	(121)
	<i>b) ostatní správní náklady</i>	(121)	(121)
19	<b>Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaně</b>	<b>46 892</b>	<b>65 226</b>
23	Daň z příjmů	(2 344)	(1 776)
24	<b>Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění</b>	<b>44 548</b>	<b>63 450</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: 25.4.2025

**PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU**  
**k 31.01.2025**

tis. Kč	Kapitálové fondy	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	Zisk (Ztráta)	Celkem
<b>Zůstatek k 01.02.2023</b>	<b>592 855</b>	<b>104 107</b>	<b>(26 081)</b>	<b>670 881</b>
Čistý zisk/ztráta za účetní období	-	-	63 450	63 450
Podílové listy prodané	82 106	-	-	82 106
Podílové listy odkoupené	(101 831)			(101 831)
Převody do fondů	-	(26 081)	26 081	-
<b>Zůstatek k 31.01.2024</b>	<b>573 130</b>	<b>78 026</b>	<b>63 450</b>	<b>714 606</b>

tis. Kč	Kapitálové fondy	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	Zisk (Ztráta)	Celkem
<b>Zůstatek k 01.02.2024</b>	<b>573 130</b>	<b>78 026</b>	<b>63 450</b>	<b>714 606</b>
Čistý zisk/ztráta za účetní období	-	-	44 548	44 548
Podílové listy prodané	89 544	-	-	89 544
Podílové listy odkoupené	(79 071)			(79 071)
Převody do fondů	-	63 450	(63 450)	-
<b>Zůstatek k 31.01.2025</b>	<b>583 603</b>	<b>141 476</b>	<b>44 548</b>	<b>769 627</b>



Za období 1. 2. 2024 do 31. 1. 2025

(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***

Od 1. října 2023 poskytuje depozitářské služby po tento fond Raiffeisenbank, a.s., IČ 49240901, se sídlem Hvězdova 1716/2b, 140 78 Praha 4 (dále jen jako „Depozitář“) dle smlouvy o výkonu činnosti depozitáře ze dne 4. září 2023.

Depozitářské služby poskytovala od 6. února 2014 do 30. září 2023 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.



Za období 1. 2. 2024 do 31. 1. 2025  
(v tisících Kč)

---

**(b) Východiska pro přípravu účetní závěrky**

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

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

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 2024 do 31. ledna 2025. Srovnávací údaje jsou z minulého účetního období, tj. data od 1. února 2023 do 31. ledna 2024.

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.

Za období 1. 2. 2024 do 31. 1. 2025  
(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 vykázané 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 vykázané ve výkazu zisku a ztráty v rámci „Zisku nebo ztráty z finančních operací“ v období, ve kterém vzniknou.

Za období 1. 2. 2024 do 31. 1. 2025  
(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 z titulu reálných hodnot derivátů jsou na úrovni protistran 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 finančních aktiv a závazků nejsou kompenzovány kolaterály přijaté a kolaterály vydané, které by mohly být započteny s finančními aktivy a finančními závazky z titulu reálných hodnot derivátů.

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.

Za období 1. 2. 2024 do 31. 1. 2025  
(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.

**(vi) Cenné papíry (kromě majetkových účastí)**

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

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

V souladu IFRS 7 odst. 8 (resp. IFRS 7 odst. 20), které navazují na klasifikaci finančních aktiv a finančních závazků ve smyslu IFRS 9, klasifikujeme nástroje jako povinně oceněné reálnou hodnotou do zisku nebo do ztráty.

**Odúčtování cenných papírů**

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

**(vii) Finanční deriváty**

Deriváty jsou vykázány v rozvaze v reálné hodnotě a vykazují se v čisté výši v ostatních aktivech nebo v ostatních pasivech dle nettování s protistranou.

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

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

V souladu IFRS 7 odst. 8 (resp. IFRS 7 odst. 20), které navazují na klasifikaci finančních aktiv a finančních závazků ve smyslu IFRS 9, klasifikujeme nástroje jako povinně oceněné reálnou hodnotou do zisku nebo do ztráty.

**(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.

Za období 1. 2. 2024 do 31. 1. 2025  
(v tisících Kč)

---

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.

**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. Podílové listy fondu nemají stanovenou jmenovitou hodnotu.

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

Za období 1. 2. 2024 do 31. 1. 2025  
(v tisících Kč)

---

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) Přepoččet 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 %.

***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.

Za období 1. 2. 2024 do 31. 1. 2025  
(v tisících Kč)

### 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

K žádným změnám účetních metod či postupů v daném účetním období nedošlo.

### 4. VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY

Položka výnosy z úroků a podobné výnosy, která představuje úroky z poskytnutého kolaterálu ve výši 444 tis. Kč (1. února 2023 do 31. ledna 2024: 109 tis. Kč).

### 5. NÁKLADY NA ÚROKY A PODOBNÉ NÁKLADY

Položka náklady na úroky a podobné náklady představuje úrok z přijatého kolaterálu ve výši 3 tis. Kč (1. února 2023 do 31. ledna 2024: 1 073 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 2 107 tis. Kč (1. února 2023 do 31. ledna 2024: 1 900 tis. Kč).

### 7. NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

tis. Kč	1.2.2024-31.1.2025	1.2.2023-31.1.2024
Obhospodařovatelský poplatek	(9 048)	(7 984)
Poplatek za zhodnocení majetku fondu	(5 210)	(7 247)
Depozitářský poplatek	(408)	(387)
Správa CP	(180)	(111)
Ostatní poplatky a provize	(6)	(8)
<b>Celkem</b>	<b>(14 852)</b>	<b>(15 737)</b>

Poplatek za obhospodařování, hrazený Fondem Společnosti, činil k 31. lednu 2025 v souladu se statutem Fondu 1,20 % z průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu (k 31. lednu 2024: 1,20 %).

Poplatek za zhodnocení majetku, hrazený Fondem Společnosti, je ve výši 10 % (31. ledna 2024: 10%) z hospodářského výsledku před zdaněním.

Poplatek za administraci není účtován.

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

Za období 1. 2. 2024 do 31. 1. 2025  
(v tisících Kč)

V souladu se smlouvou o výkonu funkce depozitáře u instituce Raiffeisenbank, a.s. platí Fond roční poplatek od 1. října 2023 ve výši 0,045% (fakturovaný měsíčně tj. jedna dvanáctina ze sjednané roční sazby odměny). Ke stanovené částce bude připočtena daň z přidané hodnoty v příslušné výši.

V souladu se smlouvou o výkonu funkce depozitáře u instituce UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. platil Fond roční poplatek za období 1. února 2023 do 30. září 2023 ve výši 0,05% z průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu Fondu, minimálně však částku 95 tis. Kč bez DPH.

## 8. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

tis. Kč	1.2.2024-31.1.2025	1.2.2023-31.1.2024
Zisk/(Ztráta) z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou	61 683	86 792
Zisk/(Ztráta) z kurzových rozdílů	(26)	624
Zisk/(Ztráta) ze spotových a z pevných termínových operací	(2 340)	(7 268)
<b>Celkem</b>	<b>59 317</b>	<b>80 148</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 121 tis. Kč (1. února 2023 do 31. ledna 2024: 121 tis. Kč).

## 10. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI A DRUŽSTEVNÍMI ZÁLOŽNAMI

### Pohledávky za bankami

tis. Kč	31.01.2025	31.01.2024
Raiffeisenbank, a.s.	36 847	32 224
<b>Celkem</b>	<b>36 847</b>	<b>32 224</b>

Položka pohledávky za bankami představuje především běžné účty.

Běžné účty jsou splatné na požádání.

### Ostatní pohledávky

tis. Kč	31.01.2025	31.01.2024
<b>Poskytnuté kolaterály z finančních derivátů</b>		
Česká spořitelna a.s.	2 300	-
UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.	-	5 500
<b>Celkem ostatní pohledávky</b>	<b>2 300</b>	<b>5 500</b>



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

Za období 1. 2. 2024 do 31. 1. 2025  
(v tisících Kč)

Ostatní pohledávky představují termínované vklady včetně naběhlých úroků

## 11. AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY

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

tis. Kč	31.1.2025	31.1.2024
Podílové listy a ostatní podíly (ETF)	740 462	697 918
<b>Čistá účetní hodnota</b>	<b>740 462</b>	<b>697 918</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) – 31.1.2025

v tis. Kč	31.1.2025
<b>Vydané ostatními institucemi</b>	
- Kótované na burze v ČR	-
- Kótované na jiném trhu cenných papírů	-
- Nekótované	740 462
<b>Celkem</b>	<b>740 462</b>

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

## 12. OSTATNÍ AKTIVA

tis. Kč	31.1.2025	31.1.2024
Kladné reálné hodnoty finančních derivátů	557	-
Dohadná položka na poplatek z investice do fondů KAG	189	669
<b>Celkem</b>	<b>746</b>	<b>669</b>

## 13. VLASTNÍ KAPITÁL

K 31. lednu 2025 je vydáno 590 461 085 kusů podílových listů Fondu (k 31. lednu 2024: 581 895 582 kusů).

Vlastní kapitál je ve výši 769 627 tis. Kč (31. ledna 2024: 714 606 tis. Kč).

Hodnota podílového listu k poslednímu obchodnímu dni, tj. 31. lednu 2025 činila 1,3034 Kč (k 31. lednu 2024: 1,2281 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 0 tis. Kč (31. ledna 2024: 500 tis. Kč) související s finančními deriváty u instituce Komerční banka, a.s.

Za období 1. 2. 2024 do 31. 1. 2025  
(v tisících Kč)

## 15. OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	31.1.2025	31.1.2024
Záporné reálné hodnoty finančních derivátů	3 094	11 369
Ostatní závazky	113	14
<b>Celkem</b>	<b>3 207</b>	<b>11 383</b>

V položce ostatní závazky je zaúčtován zejména nevypořádaný obchod z transakcí s podílovými listy ve výši 97 tis. Kč (31. ledna 2024: 0 tis. Kč).

## 16. VÝNOSY A VÝDAJE PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

Položka výnosů a výdajů příštích období je ve výši 6 065 tis. Kč (31. ledna 2024: 8 046 tis. Kč)

V položce je zaúčtován zejména nevyměřený obhospodařovatelský poplatek za leden ve výši 777 tis. Kč (31. ledna 2024: 724 tis. Kč) a poplatek za zhodnocení majetku Fondu ve výši 5 210 tis Kč (31. ledna 2024: 7 247 tis. Kč).

## 17. REZERVY

K 31. lednu 2025 vykázal Fond rezervu na daň z příjmů ve výši 1 456 tis. Kč (31. ledna 2024: 1 776 tis. Kč), vzhledem k tomu, že rezerva na daň ve výši 2 344 tis. Kč (31. ledna 2024: 1 776 tis. Kč) byla vyšší než zaplacené zálohy na daň z příjmů v ostatních aktivech ve výši 888 tis. Kč (31. ledna 2024: 0 tis. Kč), byla rezerva ponížena o zálohy na daň z příjmů.

## 18. FINANČNÍ DERIVÁTY

### Nominální hodnota derivátů:

tis. Kč	31.1.2025		31.1.2024	
	Pohledávka	Závazek	Pohledávka	Závazek
Měnové forwardy	664 644	664 488	619 806	627 102
<b>Celkem</b>	<b>664 644</b>	<b>664 488</b>	<b>619 806</b>	<b>627 102</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	31.1.2025		31.1.2024	
	Kladná	Záporná	Kladná	Záporná
Měnové forwardy	557	3 094	-	11 369
<b>Celkem</b>	<b>557</b>	<b>3 094</b>	<b>-</b>	<b>11 369</b>

Všechny měnové deriváty k 31. lednu 2025 jsou splatné do jednoho roku.

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

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

Za období 1. 2. 2024 do 31. 1. 2025  
(v tisících Kč)

Tabulka níže obsahuje výši reálných hodnot FX derivátů, které jsou na úrovni výkazů započteny dle této rámcové smlouvy, a s nimi související výše kolaterálů přijatých nebo vydaných.

<b>Členění finančních derivátů dle protistran</b>		
tis. Kč	31.1.2025	31.1.2024
<b>UniCredit Bank Czech Republic, a.s.</b>		
<i>pasiva</i>	-	(7 027)
<b>čistá pozice derivátů</b>	-	<b>(7 027)</b>
<i>aktivní/pasivní kolaterál</i>	-	5 500
<b>Celkem</b>	-	<b>(1 527)</b>
<b>Česká spořitelna a.s.</b>		
<i>pasiva</i>	(3 095)	(2 842)
<b>čistá pozice derivátů</b>	<b>(3 095)</b>	<b>(2 842)</b>
<i>aktivní/pasivní kolaterál</i>	2 300	-
<b>Celkem</b>	<b>(795)</b>	<b>(2 842)</b>
<b>Komerční banka a.s.</b>		
<i>aktiva</i>	-	-
<i>pasiva</i>	-	(1 501)
<b>čistá pozice derivátů</b>	-	<b>(1 501)</b>
<i>aktivní/pasivní kolaterál</i>	-	(500)
<b>Celkem</b>	-	<b>(2 001)</b>
<b>PPF Banka, a.s.</b>		
<i>aktiva</i>	1 851	-
<i>pasiva</i>	(1 294)	-
<b>čistá pozice derivátů</b>	<b>557</b>	-
<i>aktivní/pasivní kolaterál</i>	-	-
<b>Celkem</b>	<b>557</b>	-

## 19. NÁVRH NA ROZDĚLENÍ ZISKU

*Společnost navrhuje rozdělení zisku za období od 1. února 2024 do 31. ledna 2025 následujícím způsobem:*

tis. Kč	Zisk / (Ztráta)	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období
Zůstatek k 31. lednu 2025 před rozdělením zisku		
od 1. února 2024 do 31. ledna 2025	-	141 476
Zisk za období od 1. února 2024 do 31. ledna 2025	44 548	-
<b>Návrh rozdělení zisku za období od 1. února 2024 do 31. ledna 2025</b>		
Převod do neuhrazené ztráty/nerozděleného zisku	(44 548)	44 548
<b>Celkem</b>	-	<b>186 024</b>

## 20. DAŇ Z PŘÍJMŮ

### a) Daň z příjmů – daňová analýza

tis. Kč	1.2.2024-31.1.2025	1.2.2023-31.1.2024
Zisk nebo ztráta před zdaněním	46 892	65 226
Daňový základ	46 892	65 226
Použití daňových ztrát předchozích období	-	(26 081)
<b>Daň z příjmů za běžné období ve výši 5 %</b>	<b>(2 344)</b>	<b>(1 776)</b>
<b>Daň splatná za běžné účetní období celkem</b>	<b>(2 344)</b>	<b>(1 776)</b>

Za období 1. 2. 2024 do 31. 1. 2025  
(v tisících Kč)

## 21. 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	31.1.2025	31.1.2024
<b>Aktiva</b>		
Dohadná položka aktivní (společnost KAG – trailer fee)	189	669
Podílové listy	740 462	697 918
<b>Pasiva</b>		
Úplata za obhospodařování placená Společnosti	777	724
Poplatek za zhodnocení majetku fondu	5 210	7 247
<b>tis. Kč</b>	<b>31.1.2025</b>	<b>31.1.2024</b>
<b>Náklady</b>		
Úplata za obhospodařování placená Společnosti	(9 048)	(7 984)
Poplatek za zhodnocení majetku fondu	(5 210)	(7 247)
<b>Výnosy</b>		
Poplatek z investice do fondů KAG	2 107	1 901
<b>tis. Kč</b>	<b>31.1.2025</b>	<b>31.1.2024</b>
<b>Podrozvahová aktiva</b>		
Hodnoty předané k obhospodařování	780 355	736 311

### Transakce s RBCZ

tis. Kč	31.1.2025	31.1.2024
<b>Aktiva</b>		
Pohledávky za bankami	36 847	32 224
DP custody	15	13
DP depozitářský poplatek	35	33
<b>tis. Kč</b>	<b>1.2.2024-31.1.2025</b>	<b>1.2.2023-31.1.2024</b>
<b>Náklady</b>		
Depozitářský poplatek	(408)	(128)
Správa CP	(180)	(46)

\* období 2023 není srovnatelné – RBCZ je depozitářem od 1.10.2023

## 22. HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

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

## 23. 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.

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

Za období 1. 2. 2024 do 31. 1. 2025  
(v tisících Kč)

**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. 1. 2025 je 0,87%. 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 2025</b>						
<b>Aktiva</b>						
Pohledávky za bankami	39 147	-	-	-	-	<b>39 147</b>
Akcie, podílové listy	-	-	-	-	740 462	<b>740 462</b>
Ostatní aktiva	746	-	-	-	-	<b>746</b>
<b>Celkem</b>	<b>39 893</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>740 462</b>	<b>780 355</b>
<b>Pasiva</b>						
Závazky vůči bankám	-	-	-	-	-	-
Ostatní pasiva	113	3 094	-	-	-	<b>3 207</b>
Výnosy a výdaje příštích období	6 065	-	-	-	-	<b>6 065</b>
Rezervy	-	1 456	-	-	-	<b>1 456</b>
Vlastní kapitál	-	-	-	-	769 627	<b>769 627</b>
<b>Celkem</b>	<b>6 178</b>	<b>4 550</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>769 627</b>	<b>780 355</b>
<b>GAP</b>	<b>33 715</b>	<b>(4 550)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(29 165)</b>	<b>-</b>
<b>Kumulativní GAP</b>	<b>33 715</b>	<b>29 165</b>	<b>29 165</b>	<b>29 165</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

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

Za období 1. 2. 2024 do 31. 1. 2025  
(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	Bez specifik.	Celkem
<b>K 31. lednu 2024</b>						
<b>Aktiva</b>						
Pohledávky za bankami	37 724	-	-	-	-	<b>37 724</b>
Akcie, podílové listy	-	-	-	-	697 918	<b>697 918</b>
Ostatní aktiva	669	-	-	-	-	<b>669</b>
<b>Celkem</b>	<b>38 393</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>697 918</b>	<b>736 311</b>
<b>Pasiva</b>						
Závazky vůči bankám	500	-	-	-	-	<b>500</b>
Ostatní pasiva	1 515	9 868	-	-	-	<b>11 383</b>
Výnosy a výdaje příštích období	8 046	-	-	-	-	<b>8 046</b>
Rezervy	-	1 776	-	-	-	<b>1 776</b>
Vlastní kapitál	-	-	-	-	714 606	<b>714 606</b>
<b>Celkem</b>	<b>10 061</b>	<b>11 644</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>714 606</b>	<b>736 311</b>
<b>GAP</b>	<b>28 332</b>	<b>(11 644)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(16 688)</b>	<b>-</b>
<b>Kumulativní GAP</b>	<b>28 332</b>	<b>16 688</b>	<b>16 688</b>	<b>16 688</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

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

**c) Úrokové riziko**

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

Níže uvedená tabulka shrnuje nesoulad mezi úrokově citlivými aktivy a pasivy Fondu. 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 2025</b>					
<b>Aktiva</b>					
Pohledávky za bankami	39 147	-	-	-	<b>39 147</b>
<b>Celkem</b>	<b>39 147</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>39 147</b>
<b>Pasiva</b>					
Závazky za bankami	-	-	-	-	-
<b>Celkem</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</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 2024</b>					
<b>Aktiva</b>					
Pohledávky za bankami	37 724	-	-	-	<b>37 724</b>
<b>Celkem</b>	<b>37 724</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>37 724</b>
<b>Pasiva</b>					
Závazky za bankami	500	-	-	-	<b>500</b>
<b>Celkem</b>	<b>500</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>500</b>

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

Za období 1. 2. 2024 do 31. 1. 2025  
(v tisících Kč)

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	CZK	Celkem
<b>K 31. lednu 2025</b>			
<b>Aktiva</b>			
Pohledávky za bankami a) splatné na požádání	12 026	24 821	36 847
Pohledávky za bankami b) ostatní	-	2 300	2 300
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	740 462	-	740 462
Ostatní aktiva	557	189	746
<b>Celkem</b>	<b>753 045</b>	<b>27 310</b>	<b>780 355</b>
<b>Pasiva</b>			
Závazky vůči bankám	-	-	-
Ostatní pasiva	3 094	113	3 207
Výnosy a výdaje příštích období	-	6 065	6 065
Rezervy	-	1 456	1 456
Vlastní kapitál	-	769 627	769 627
<b>Celkem</b>	<b>3 094</b>	<b>777 261</b>	<b>780 355</b>
Dlouhé pozice podrozvahových nástrojů	-	664 644	664 644
Krátké pozice podrozvahových nástrojů	664 488	-	664 488
<b>Čistá devizová pozice</b>	<b>85 463</b>	<b>(85 307)</b>	<b>156</b>

**Devizová pozice Fondu**

tis. Kč	EUR	CZK	Celkem
<b>K 31. lednu 2024</b>			
<b>Aktiva</b>			
Pohledávky za bankami a) splatné na požádání	1 118	31 106	32 224
Pohledávky za bankami b) ostatní	-	5 500	5 500
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	697 918	-	697 918
Ostatní aktiva	-	669	669
<b>Celkem</b>	<b>699 036</b>	<b>37 275</b>	<b>736 311</b>
<b>Pasiva</b>			
Závazky vůči bankám	-	500	500
Ostatní pasiva	11 369	14	11 383
Výnosy a výdaje příštích období	-	8 046	8 046
Rezervy	-	1 776	1 776
Vlastní kapitál	-	714 606	714 606
<b>Celkem</b>	<b>11 369</b>	<b>724 942</b>	<b>736 311</b>
Dlouhé pozice podrozvahových nástrojů	-	619 806	619 806
Krátké pozice podrozvahových nástrojů	627 102	-	627 102
<b>Čistá devizová pozice</b>	<b>60 565</b>	<b>(67 861)</b>	<b>(7 296)</b>

**24. FINANČNÍ NÁSTROJE – ÚVĚROVÉ RIZIKO**

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

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

Za období 1. 2. 2024 do 31. 1. 2025  
(v tisících Kč)

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 2025**

tis. Kč	ČR	EU	Celkem
Pohledávky za bankami	39 147	-	39 147
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	-	740 462	740 462
Jiná aktiva	557	189	746
<b>Celkem</b>	<b>39 704</b>	<b>740 651</b>	<b>780 355</b>

**Členění aktiv Fondu podle zeměpisných segmentů**

**K 31. lednu 2024**

tis. Kč	ČR	EU	Celkem
Pohledávky za bankami	37 724	-	37 724
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	-	697 918	697 918
Jiná aktiva	-	669	669
<b>Celkem</b>	<b>37 724</b>	<b>698 587</b>	<b>736 311</b>

**Členění cenných papírů podle emitenta**

tis. Kč	31.1.2025	31.1.2024
Vydané fondy kolektivního investování	740 462	697 918
<b>Celkem</b>	<b>740 462</b>	<b>697 918</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 kategorií „Ostatní“.



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

Za období 1. 2. 2024 do 31. 1. 2025  
(v tisících Kč)

**Členění finančních aktiv dle segmentu trhu**

tis. Kč	31.1.2025	31.1.2024
<b>Pohledávky za bankami – splatné na požádání</b>		
<b>R1</b>		
Bankovní sektor	36 847	32 224
<b>Pohledávky za bankami – ostatní pohledávky</b>		
<b>R1</b>		
Bankovní sektor	2 300	5 500
<b>Celkem</b>	<b>39 147</b>	<b>37 724</b>
<b>Akcie, Podílové listy a ostatní podíly</b>		
<b>R3</b>		
Komunikace	142 983	122 973
Spotřební sektor	125 064	142 236
Necyklický sektor	129 137	105 525
Průmysl	91 151	93 870
Finanční sektor	124 027	100 430
Bankovní sektor	-	7 398
Ostatní sektor	128 100	125 486
Doprava a spoje	-	-
<b>Celkem</b>	<b>740 462</b>	<b>697 918</b>

Tabulka členění finančních aktiv dle segmentů trhu u nástrojů podílové listy a ETF vychází ze stavů portfolií těchto nástrojů k 31.1.2025 a k 31.1.2024. Smíšené nástroje jsou sektorově klasifikovány v položce „Ostatní fondy“.

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

Rozčlenění do úrovní 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 aktivní 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 31.1.2025

tis. Kč	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Pohledávky za bankami	39 147	-	-	39 147
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	740 462	-	-	740 462
Ostatní aktiva	189	557	-	746
Z toho kladné hodnoty derivátů	-	557	-	557
<b>Celkem</b>	<b>779 798</b>	<b>557</b>	<b>-</b>	<b>780 355</b>
Závazky za bankami	-	-	-	-
Ostatní pasiva	113	3 094	-	3 207
Z toho záporné hodnoty derivátů	-	3 094	-	3 094
<b>Celkem</b>	<b>113</b>	<b>3 094</b>	<b>-</b>	<b>3 207</b>

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

Za období 1. 2. 2024 do 31. 1. 2025  
(v tisících Kč)

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

K 31.1.2024

tis. Kč	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Pohledávky za bankami	37 724	-	-	37 724
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	697 918	-	-	697 918
Ostatní aktiva	669	-	-	669
Z toho kladné hodnoty derivátů	-	-	-	-
<b>Celkem</b>	<b>736 311</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>736 311</b>
Závazky za bankami	500	-	-	500
Ostatní pasiva	14	11 369	-	11 383
Z toho záporné hodnoty derivátů	-	11 369	-	11 369
<b>Celkem</b>	<b>514</b>	<b>11 369</b>	<b>-</b>	<b>11 883</b>

**Členění výsledovky Fondu podle zeměpisných segmentů**

**Za období od 1. února 2024 do 31. ledna 2025**

tis. Kč	ČR	EU	Celkem
Výnosy z úroků	444	-	444
Náklady na úroky a podobné náklady	(3)	-	(3)
Výnosy z poplatků a provizí	-	2 107	2 107
Náklady na poplatky a provize	(14 852)	-	(14 852)
Zisk nebo ztráta z finančních operací	(2 366)	61 683	59 317
Správní náklady	(121)	-	(121)
Daň z příjmů	(2 344)	-	(2 344)
<b>Celkem</b>	<b>(19 242)</b>	<b>63 790</b>	<b>44 548</b>

**Členění výsledovky Fondu podle zeměpisných segmentů**

**Za období od 1. února 2023 do 31. ledna 2024**

tis. Kč	ČR	EU	Celkem
Výnosy z úroků	109	-	109
Náklady na úroky a podobné náklady	(1 073)	-	(1 073)
Výnosy z poplatků a provizí	-	1 900	1 900
Náklady na poplatky a provize	(15 737)	-	(15 737)
Zisk nebo ztráta z finančních operací	(6 644)	86 792	80 148
Správní náklady	(121)	-	(121)
Daň z příjmů	(1 776)	-	(1 776)
<b>Celkem</b>	<b>(25 242)</b>	<b>88 692</b>	<b>63 450</b>

**25. 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 2025.