

**Raiffeisen fond emerging markets akcií,  
otevřený podílový fond,  
Raiffeisen investiční společnost a.s.**

---

**Výroční zpráva  
za období od 1. 3. 2023 do 29. 2. 2024**

## 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 B18837 vedená u Městského soudu v Praze
Základní kapitál:	40 000 000,- Kč
Akcionář společnosti:	Raiffeisenbank a.s., Hvězdova 1716/2b, 140 78 Praha 4 - Nusle

### Profil Společnosti

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

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

### Kontakty

Tel: +420 412 440 000  
Fax: +420 234 402 111  
Internetová adresa společnosti: [www.rfis.cz](http://www.rfis.cz)

### Seznam obhospodařovaných fondů k 29. únoru 2024

Raiffeisen investiční společnost a.s. obhospodařovala k 29. únoru 2024 celkem 18 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 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 emerging markets akcií (dále jen „Fond“) výroční zpráva za období 1. 3. 2023 - 29. 2. 2024**

Měna:	Kč
ISIN:	CZ0008475274
Jmenovitá hodnota podílového listu:	nemá
Forma fondu:	otevřený podílový fond
Typ fondu dle AKAT:	smíšený
Datum vzniku fondu:	15. srpna 2017

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 do 30. 9. 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. Od 1. 10. 2023 depozitářské služby poskytuje Raiffeisenbank a.s. se sídlem Hvězdova 1716/2b, 140 78 Praha 4, IČO 492 40 901, 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-Nachhaltigkeit-EmergingMarkets-Aktien (ISIN AT0000A2QSE6), dále jen „Řídící fond“, se sídlem Mooslackengasse 12, 1190 Vídeň, Rakousko. Obhospodařovatelem Řídícího fondu je Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H., se sídlem Mooslackengasse 12, 1190 Vídeň, Rakousko. Identifikační číslo: 83517w - obchodní rejstřík vedený Obchodním soudem ve Vídni (Rakousko). Další informace o Řídícím fondu včetně poslední uveřejněné výroční a pololetní zprávy jsou k dispozici na internetové adrese [www.rfis.cz](http://www.rfis.cz).

### **Auditor**

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

### **Investiční zaměření**

Cílem investiční strategie Fondu je dosahovat mírného růstu kapitálu měřeného v českých korunách, a to investicemi alespoň 85 % čisté hodnoty aktiv do cenných papírů vydávaných Řídícím fondem. Menší část majetku (maximálně 15 % čisté hodnoty aktiv) mohou tvořit finanční deriváty sjednávané výhradně za účelem zajištění a pohledávky na výplatu peněžních prostředků z účtů v české nebo cizí měně. Fond bere ekologické a sociální kritéria v rámci investičního procesu v potaz. Udržitelnosti je v rámci investičního procesu dosahováno skrze soustavné zapojování kritérií ekologických, sociálních a korporátního řízení (ESG). K hodnocení udržitelnosti investic je obhospodařovatelem Řídícího fondu stanovován Raiffeisen ESG indikátor, jehož hodnota je určována jak na základě interních dat obhospodařovatele Řídícího fondu, tak dat externích poskytovatelů. Podrobnější informace k metodice stanovení ESG indikátoru jsou uvedeny ve statutu Fondu. Podrobnější informace lze také nalézt v příloze této výroční zprávy a statutu Fondu. Fond byl k 29. únoru 2024 zařazen do rizikové skupiny 4 podle souhrnného ukazatele rizik (SRI).

## Portfolio manažer Fondu

Pavel Brezmen

Vzdělání	Středoškolské vzdělání, Gymnázium Kolín
Kurzy/školení	Makléřská licence, Ministerstvo financí ČR
Odborná praxe	11 let
Portfolio manažer v RIS	od 1. července 2018

## Komentář portfolio manažera

V portfoliu Fondu jsme v průběhu reportovacího období udržovali zastoupení podílových listů Řídícího fondu (Raiffeisen-Nachhaltigkeit EmergingMarkets-Aktien, ISIN: AT0000A2QSE6) v intervalu 85 % - 100 % majetku (k 29. únoru 2024 činily více než 97 % majetku). Portfolio jsme do značné míry zajišťovali proti posílení české koruny (základní měna fondu) vůči EUR (základní měna Řídícího fondu Raiffeisen-Nachhaltigkeit EmergingMarkets-Aktien), ke konci února 2024 bylo tímto způsobem zajištěno 100 % majetku. Fond je fondem růstovým, tzn. veškerý zisk je reinvestován.

Finanční ukazatele	29. února 2024	28. února 2023	28. února 2022
Zisk / (ztráta) po zdanění, v tis. Kč	2 733	(12 592)	(13 837)
Vlastní kapitál podílového fondu, v tis. Kč	229 453	211 402	226 793
VK připadající na jeden podílový list, v Kč	0,9811	0,9699	1,0245
Počet podílových listů, ks	233 863 574	217 973 444	221 366 363

## Počet vydaných a odkoupených podílových listů za období 1. 3. 2023 – 29. 2. 2024

ISIN	Vydané PL		Odkoupené PL		SALDO (+/-)	
	ks	tis. Kč	ks	tis. Kč	ks	tis. Kč
CZ0008475274	43 233 404	41 598	27 343 274	26 280	15 890 130	15 318



Graf vývoje hodnoty PL je zobrazen v CZK. Graf údajů o skladbě majetku je sestaven k 29. 2. 2024.

## Identifikace majetku, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku Fondu k 29. únoru 2024

### Cenné papíry:

MĚNA	ZEMĚ	ISIN	NÁZEV CP	CENA POŘÍZENÍ v tis. Kč	REÁLNÁ HODNOTA v tis. Kč	PODÍL NA AKTIVECH v %
EUR	AT	AT0000A2QSE6	RAIFFEISEN-NACHLKGKEIT-EM-AK-RZVTA	229 530	223 617	94,74
<b>CELKEM</b>				<b>229 530</b>	<b>223 617</b>	<b>94,74</b>

### Další majetek:

NÁZEV	REÁLNÁ HODNOTA v tis. Kč	PODÍL NA AKTIVECH v %
Bankovní účty	12 143	5,14
<b>CELKEM</b>	<b>12 143</b>	<b>5,14</b>

Údaje o mzdách, úplatách a obdobných příjmech pracovníků a vedoucích osob (mimo DPP a DPČ), které mohou být považovány za odměny, vyplácených obhospodařovatelem fondu a jeho pracovníkům nebo vedoucích osobám za období končící k 29. únoru 2024<sup>1</sup>.

	Počet	Pevná složka v tis. Kč	Pohyblivá složka v tis. Kč	Odměny za zhodnocení kapitálu v tis. Kč
Pracovníci	32	34 366	9 707	-
z toho: vedoucí osoby	8	15 034	5 717	-

Údaje o mzdách, úplatách a obdobných příjmech pracovníků nebo vedoucích osob, které mohou být považovány za odměny, vyplácených obhospodařovatelem investičního fondu těm z jeho pracovníků nebo vedoucích osob, jejichž činnost má podstatný vliv na rizikový profil tohoto fondu za období končící k 29. únoru 2024<sup>1</sup>.

	v tis. Kč
Pracovníci	32 269
z toho: vedoucí osoby	20 751

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

Fondu v souvislosti s investováním do Řídícího fondu nevznikají žádné srážky ani přírážky. Přičemž Fond obdržel pobídku ve výši 1 498 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 29. 2. 2024

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 odpůrce 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. Souhrn hodnot cizoměnových investičních nástrojů, tj. cenných papírů vydávaných řídicím fondem, a pohledávek na výplatu peněžních prostředků z účtů v cizí měně, k nimž není aplikováno měnové zajištění do CZK, nesmí přesáhnout 100 % hodnoty majetku fondu. Finanční deriváty byly sjednávány s těmito protistranami: Česká spořitelna a.s., Komerční banka, a.s., PPF banka, a.s. a UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.

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.

- n)** Informace o skutečnostech podle čl. 11 odst. 1 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2019/2088 a čl. 5 až 7 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2020/852 ke způsobu, jakým jsou Fondem prosazována kritéria ekologická, sociální a korporátního řízení (ESG), lze nalézt v příloze této výroční zprávy Fondu.

#### **Doplňující informace**

Fond za rozhodné období nevytvořil 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 29. února 2024.

**Příloha - Informace o skutečnostech podle čl. 11 odst. 1 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2019/2088 a čl. 5 až 7 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU 2020/852)**

Název produktu: Raiffeisen Sustainable EmergingMarkets Equities (Raiffeisen-Nachhaltigkeit-EmergingMarkets-Aktien)  
 Identifikační kód právnické osoby: 5299003FV3YCM9G40M60

**Environmentální a/nebo sociální vlastnosti**

Udržitelnou investicí se rozumí investice do hospodářské činnosti, která přispívá k environmentálnímu nebo sociálnímu cíli, přičemž žádný environmentální nebo sociální cíl významně nepoškozuje a společnosti, do nichž je investováno, dodržují postupy řádné správy a řízení.

**Taxonomie EU** je klasifikační systém stanovený v nařízení (EU) 2020/852, kterým se stanoví seznam **environmentálně udržitelných hospodářských činností**. Uvedené nařízení nestanoví seznam sociálně udržitelných hospodářských činností. Udržitelné investice s environmentálním cílem mohou, ale nemusí být v souladu s taxonomií.

Měl tento finanční produkt cíl udržitelných investic?	
<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> Ano	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ne
<input type="checkbox"/> Prováděl <b>udržitelné investice s environmentálním cílem</b> v minimální výši: % <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU kvalifikují jako udržitelné</li> <li><input type="checkbox"/> do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU nekvalifikují jako environmentálně udržitelné</li> </ul> <input type="checkbox"/> Prováděl <b>udržitelné investice se sociálním cílem</b> v minimální výši: %	<input type="checkbox"/> Prosazoval <b>environmentální/sociální (E/S) vlastnosti</b> , a přestože nesledoval cíl udržitelných investic, měl udržitelné investice v minimální výši %, a to <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> investice s environmentálním cílem do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU kvalifikují jako environmentálně udržitelné</li> <li><input type="checkbox"/> investice s environmentálním cílem do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU nekvalifikují jako environmentálně udržitelné</li> <li><input type="checkbox"/> investice se sociálním cílem</li> </ul> <input checked="" type="checkbox"/> Prosazoval E/S vlastnosti, ale <b>neprováděl žádné udržitelné investice</b>

D



**Do jaké míry byly naplněny environmentální a/nebo sociální vlastnosti prosazované tímto finančním produktem?**

Fond bral v rámci investičního procesu do úvahy ekologická a sociální kritéria, především změnu klimatu, přírodní zdroje a biodiverzitu, znečištění a odpad, další možnosti ke zlepšení životního prostředí (jako například zelené technologie a obnovitelné energie), lidské zdroje, odpovědnost za produkt a jeho bezpečnost, práva akcionářů a možnosti zlepšení sociálních podmínek (jako například přístup k zdravotní péči). Řádná správa a řízení stejně jako podnikatelské chování a obchodní etika (celkově "dobré řízení") jsou v každém případě předpoklady pro investování. Není zde žádné omezení, co se týče konkrétních environmentálních nebo sociálních vlastností. Nebyla vytvořena žádná referenční hodnota pro dosažení podporovaných environmentálních a sociálních kritérií.

**Ukazatele udržitelnosti** měří, jak jsou dosaženy environmentální nebo sociální vlastnosti prosazované finančním produktem.



○ **Jaké výsledky měly ukazatele udržitelnosti?**

Raiffeisen ESG indikátor je užíván obhospodařovatelem jako interní indikátor udržitelnosti. Obhospodařovatel neustále analyzuje společnosti a vlády států dle interních a externích výzkumných dat. Výsledky tohoto procesu – hodnocení udržitelnosti jsou zkombinovány s obsáhlým hodnocením ESG kritérií, včetně posouzení rizik ESG, aby byl vytvořen tzv. Raiffeisen ESG indikátor. Raiffeisen ESG indikátor se stanoví na stupnici od 0 do 100. Vyhodnocení také bere v potaz relevantní sektor.

Na konci účetního období činil Raiffeisen ESG indikátor 63,5.

○ **... a ve srovnáním s předchozím obdobím?**

V účetním období 1.3.2022 – 28.2.2023 Raiffeisen ESG indikátor byl 57,5.

V účetním období 1.3.2021 – 28.2.2022 Raiffeisen ESG indikátor byl 60,5.

○ **Jaké byly cíle udržitelných investic, které finanční produkt částečně prováděl, a jak dané udržitelné investice k těmto cílům přispěly?**

V minulém účetním období bral Řídící fond v potaz environmentální a sociální kritéria, ale neměl za cíl udržitelné investice.

Na konci účetního období nepřekročila úroveň investic do ekonomických aktivit, které jsou environmentálně udržitelné v souladu s taxonomií EU úroveň de minimis.

Taxonomie EU stanoví zásadu „významně nepoškozovat“, podle níž by investice, které jsou v souladu s taxonomií, neměly významně poškozovat cíle taxonomie EU, a je doplněna zvláštními kritérii EU.

Zásada „významně nepoškozovat“ se uplatňuje pouze u těch podkladových investic finančního produktu, které zohledňují kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti. Podkladové investice zbyvajících částí tohoto finančního produktu kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti nezohledňují.

Ani jiné udržitelné investice nesmějí významně poškozovat žádné environmentální nebo sociální cíle.

**Hlavní nepříznivé dopady**

jsou nejvýznamnější negativní dopady investičních rozhodnutí na faktory udržitelnosti týkající se environmentálních, sociálních a zaměstnaneckých otázek, dodržování lidských práv a boje proti korupci a úplatkářství.



**Jak tento finanční produkt zohledňoval hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti?**

Zohlednění hlavních nepříznivých dopadů investičních rozhodnutí na faktory udržitelnosti se dělo skrze negativní kritéria, dále prostřednictvím zahrnutí ESG výzkumu do investičního procesu (ESG skóre) a také výběru jednotlivých, konkrétních cenných papírů (pozitivní kritéria). Aplikace pozitivních kritérií zahrnovala absolutní a relativní vyhodnocení společností z hlediska dat vztahujících se k zainteresovaným subjektům, např. vztahující se k jeho zaměstnancům, společnosti, dodavatelům, obchodní etice a prostředí. Současně byly společnosti podporovány k tomu, aby snižovaly nepříznivé dopady na udržitelnost skrze korporátní dialog a zejména skrze výkon hlasovacích práv. Tyto aktivity korporátního zapojení byly prováděny v předmětných společnostech nezávisle na jakékoliv konkrétní investici a v současné době nebyly na úrovni fondu zdokumentovány.

Tabulka ukazuje témata, u nichž byly hodnoty udržitelnosti z hlediska nepříznivých dopadů brány v potaz včetně metodiky, která byla na ně použita.

Společnosti		Negativní kritéria	Pozitivní kritéria
Životní prostředí	Emise skleníkových plynů	✓	✓
	Činnosti s nepříznivým dopadem na oblasti s chráněnou biodiverzitou	✓	✓
	Voda (znečištění, spotřeba)		✓
	Nebezpečný odpad		✓
Sociální záležitosti a zaměstnanost	Porušování nebo chybějící politika týkající se Global Compact OSN (iniciativa společenské odpovědnosti) a OECD směrnice pro nadnárodní podniky; pracovní úrazy	✓	✓
	Genderová spravedlnost		✓
	Kontroverzní zbraně	✓	✓



### Jaké byly největší investice tohoto finančního produktu?

	Largest Investments		Sector	% Assets	Country
Seznam zahrnuje investice, které představují největší podíl investic daného produktu během referenčního období, jímž je: 01.03.2023 - 28.2.2024	TW0002330008	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC 2330	Information Technology	7.67	Taiwan
	KYG875721634	TENCENT HOLDINGS LTD 700	Telecommunication Services	6.47	China
	US8740391003	TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR TSM	Information Technology	6.15	Taiwan
	INE397D01024	BHARTI AIRTEL LTD BHARTI	Telecommunication Services	2.40	India
	INE001A01036	HOUSING DEVELOPMENT FINANCE HDFC	Financials	2.08	India
	ID1000118201	BANK RAKYAT INDONESIA PERSER BBRI	Financials	1.96	Indonesia
	KYG596691041	MEITUAN-CLASS B 3690	consumer Discretionary	1.80	China
	KYG596691041	MEITUAN-CLASS B 3690	n.a.	1.80	China
	INE090A01021	CICI BANK LTD ICICIBC	Financials	1.78	India
	KR7005930003	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD 005930	Information Technology	1.74	South Korea
	CNE100000296	BYD CO LTD-H 1211	consumer Discretionary	1.69	China
	KR7000660001	SK HYNIX INC 000660	Information Technology	1.66	South Korea
	INE040A01034	HDFC BANK LIMITED HDFCB	Financials	1.66	India
	CNE1000002H1	CHINA CONSTRUCTION BANK-H 939	Financials	1.63	China
	INE860A01027	HCL TECHNOLOGIES LTD HCLT	Information Technology	1.58	India
	TW0002412004	CHUNGHWA TELECOM CO LTD 2412	Telecommunication Services	1.52	Taiwan



### Jaký byl podíl investic související s udržitelností?

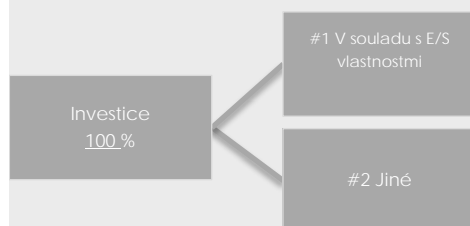
Investice související s udržitelností odkazují na všechny investice, které přispívají k dosažení environmentálních a/nebo sociálních kritérií v rámci stanovené investiční strategie.

#### o Jaká byla alokace aktiv?

Níže uvedena hodnota se vztahuje ke konci účetního období.

Alokace aktiv popisuje podíl investic do konkrétních aktiv.

Na konci účetního období 99,97 % majetku fondu bylo v souladu s environmentálním nebo sociálními kritérii v souladu s investiční strategií fondu (# 1 viz také informace v části „Do jaké míry byly naplněny environmentální a/nebo sociální vlastnosti prosazované tímto finančním produktem?). 0,03 % majetku fondu představovaly Jiné (#2 viz také informace „Jaké investice byly zahrnuty do položky „Jiné“, jaký byl jejich účel a byly u nich nějaké minimální environmentální nebo sociální záruky?“).



**#1 V souladu s E/S vlastnostmi** zahrnuje investice finančního produktu, které se používají k dosažení environmentálních nebo sociálních vlastností prosazovaných finančním produktem.

**#2 Jiné** zahrnuje zbývající investice finančního produktu, které nejsou v souladu s environmentálními nebo sociálními vlastnostmi ani je nelze považovat za udržitelné investice.

○ **V jakých hospodářských odvětvích byly investice provedeny?**

Struktura investic	Podíl v majetku fondu %
Finance	29,39
Informační technologie	27,81
Telekomunikační služby	14,05
Spotřební sektor	12,64
Spotřební zboží	5,88
Průmyslová odvětví	4,36
Jiné	5,87
<b>Celkem</b>	<b>100,00</b>



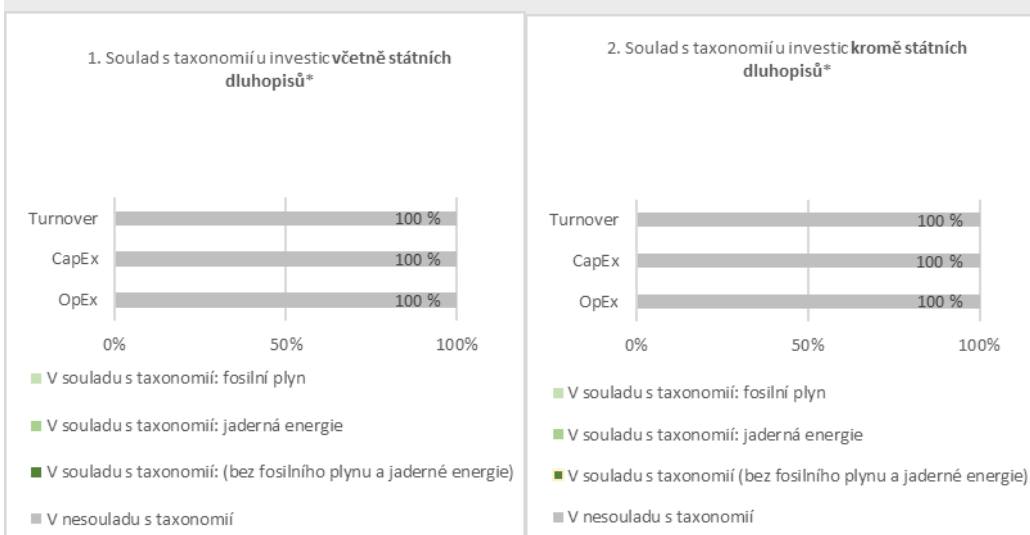
### Do jaké míry byly udržitelné investice s environmentálním cílem v souladu s taxonomií EU?

Na konci účetního období nepřekročila úroveň investic do ekonomických aktivit, které jsou environmentálně udržitelné v souladu s taxonomií EU úroveň de minimis.

Investoval finanční produkt do činností souvisejících s fosilním plynem a/nebo jadernou energií, které jsou v souladu s taxonomií EU?<sup>2</sup>

- Ano:  
 fosilní plyn                       jaderná energie  
 Ne  
 Neuplatní se.

Níže uvedené grafy zeleně znázorňují minimální procentní podíl investic, které jsou v souladu s taxonomií EU. Vzhledem k tomu, že neexistuje vhodná metodologie pro určení souladu s taxonomií u státních dluhopisů\*, znázorňuje první graf soulad s taxonomií ve vztahu ke všem investicím finančního produktu včetně státních dluhopisů, zatímco druhý graf znázorňuje soulad s taxonomií pouze ve vztahu k investicím finančního produktu do jiných než státních dluhopisů.



\* Pro účely těchto grafů představují „státní dluhopisy“ všechny státní expozice.

### Jaký byl podíl investic do přechodných a podpůrných činností?

Na konci účetního období nepřekročila úroveň investic do ekonomických aktivit, které jsou environmentálně udržitelné v souladu s taxonomií EU úroveň de minimis.

### Jaký byl procentní podíl investic, které byly v souladu s taxonomií EU, ve srovnání s předchozími referenčními obdobími?

Na konci účetního období nepřekročila úroveň investic do ekonomických aktivit, které jsou environmentálně udržitelné v souladu s taxonomií EU úroveň de minimis.

<sup>2</sup> Činnosti související s fosilním plynem a/nebo jadernou energií budou v souladu s taxonomií EU pouze tehdy pokud přispějí k omezení změny klimatu („zmírňování změny klimatu“) a významně nepoškozují žádný cíl taxonomie EU (viz vysvětlující poznámka vlevo). Úplná kritéria pro hospodářské činnosti v oblasti fosilního plynu a jaderné energie, které jsou v souladu s taxonomií EU, jsou stanovena v nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) 2022/1214.



jsou udržitelné investice s environmentálním cílem, které **nezohledňují kritéria** pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti podle taxonomie EU.



**Jaký byl podíl udržitelných investic s environmentálním cílem, které nebyly v souladu s taxonomií EU?**

V minulém účetním období Řídící fond neprováděl udržitelné investice s environmentálním cílem, který nebyl v souladu s taxonomií EU.



**Jaký byl podíl sociálně udržitelných investic?**

V minulém účetním období Řídící fond neprováděl sociálně udržitelné investice



**Jaké investice byly zahrnuty do položky „#2 Jiné“, jaký byl jejich účel a byly u nich nějaké minimální environmentální nebo sociální záruky?**

Investice, které nelze označit za zohledňující environmentální a sociální vlastnosti byly vklady splatné na požádání. Vklady splatné na požádání nepodléhají posouzení z hlediska udržitelnosti a jsou primárně užívána k řízení likvidity. Časové rozlišení a odklady jsou zahrnuty do položky „Jiné“.



**Jaká opatření byla přijata k naplnění environmentálních a/nebo sociálních vlastností během referenčního období?**

Dosažení environmentálních a/nebo sociálních kritérií, které jsou podporované Řídícím fondem byly neustále monitorovány oproti stanoveným limitům, které jsou součástí vnitřního systému limitů.

S ohledem na ESG (environmentální, sociální kritéria a kritérium odpovědného korporátního řízení), zohledňuje investiční strategie povinná negativní kritéria a povinné analýzy vztahující se k udržitelnosti, dále konstrukci portfolia se zohledněním ESG skóre a ESG momentum. Během tohoto procesu, byla kladena velká důležitost na kvalitu společnosti a její obchodní model. Vysoký stupeň udržitelnosti a základní síla byly klíčovými aspekty pro investice.

Detailnější informace k implementaci politiky zapojení lze nalézt ve výroční zprávě týkající se zapojení na internetových stránkách [www.rcm-international.com](http://www.rcm-international.com) v části Our Topics/Sustainability v části Policies & Reports.

## ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

## ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

### Pro podílníky fondu Raiffeisen fond emerging markets akcií, otevřený podílový fond, Raiffeisen investiční společnost a.s.

#### Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky Raiffeisen fond emerging markets akcií, otevřený podílový fond, Raiffeisen investiční společnost a.s. (dále také „fond“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 29. února 2024, 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 emerging markets akcií, otevřený podílový fond, Raiffeisen investiční společnost a.s. k 29. února 2024 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 způsobilé ovlivnit úsudek činěný na základě ostatních informací.

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

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

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

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

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

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

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

### Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

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

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

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

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

V Praze dne 25. června 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 29. ÚNORU 2024

**Název společnosti:** Raiffeisen fond emerging markets akcií,  
otevřený podílový fond,  
Raiffeisen investiční společnost a.s.

**ISIN:** CZ0008475274

### Součástí účetní závěrky:



**Rozvaha**

**Výkaz zisku a ztráty**

**Přehled o změnách vlastního kapitálu**

**Příloha**

**Účetní závěrka byla sestavena dne 25. června 2024.**

Statutární orgán účetní jednotky	Podpis
<b>Ing. Jaromír Sladkovský</b> předseda představenstva	
<b>Ing. Lucie Osvaldová</b> člen představenstva	

**Obchodní firma: Raiffeisen fond emerging markets akcií**

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. června 2024

**ROZVAHA  
k 29.2.2024**

tis. Kč	Bod	29.2.2024	28.2.2023
<b>AKTIVA</b>			
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	12 143	15 872
	<i>v tom: a) splatné na požádání</i>	12 143	15 872
6	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	223 617	191 031
	<i>b) podílové listy</i>	223 617	191 031
11	Ostatní aktiva	272	15 597
<b>Aktiva celkem</b>		<b>236 032</b>	<b>222 500</b>

tis. Kč	Bod	29.2.2024	28.2.2023
<b>PASIVA</b>			
1	Závazky vůči bankám a družstevním záložnám	-	10 750
	<i>b) ostatní závazky</i>	-	10 750
4	Ostatní pasiva	5 909	7
5	Výnosy a výdaje příštích období	670	341
12	Kapitálové fondy	228 411	213 093
14	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	(1 691)	10 901
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	2 733	(12 592)
<b>Pasiva celkem</b>		<b>236 032</b>	<b>222 500</b>

tis. Kč	Bod	29.2.2024	28.2.2023
<b>PODROZVAHOVÉ POLOŽKY</b>			
<b>Podrozvahová aktiva</b>		<b>469 525</b>	<b>446 006</b>
4	Pohledávky z pevných termínových operací	233 493	223 506
8	Hodnoty předané k obhospodařování	236 032	222 500
<b>Podrozvahová pasiva</b>		<b>469 525</b>	<b>446 006</b>
12	Závazky z pevných termínových operací	238 384	204 407
	Vyrovňovací účet	231 141	241 599

Obchodní firma: Raiffeisen fond emerging markets akcií  
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. června 2024

**VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY**  
**za období 01.03.2023-29.02.2024**

tis. Kč	Bod	01.03.2023 - 29.02.2024	01.03.2022 - 28.02.2023
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy	12	-
2	Náklady na úroky a podobné náklady	(431)	(289)
4	Výnosy z poplatků a provizí	1 498	1 493
5	Náklady na poplatky a provize	(4 255)	(3 961)
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	5 939	(9 802)
9	Správní náklady	(30)	(33)
	<i>b) ostatní správní náklady</i>	(30)	(33)
<b>19</b>	<b>Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním</b>	<b>2 733</b>	<b>(12 592)</b>
<b>24</b>	<b>Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění</b>	<b>2 733</b>	<b>(12 592)</b>

Obchodní firma: Raiffeisen fond emerging markets akcií  
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. června 2024

**PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU**  
k 29.2.2024

tis. Kč	Kapitálové fondy	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	Zisk (Ztráta)	Celkem
<b>Zůstatek k 1.3.2022</b>	<b>215 892</b>	<b>24 738</b>	<b>(13 837)</b>	<b>226 793</b>
Čistý zisk/ztráta za účetní období	-	-	(12 592)	(12 592)
Podílové listy prodané	33 302	-	-	33 302
Podílové listy odkoupené	(36 101)	-	-	(36 101)
Převody do fondů	-	(13 837)	13 837	-
<b>Zůstatek k 28.2.2023</b>	<b>213 093</b>	<b>10 901</b>	<b>(12 592)</b>	<b>211 402</b>

tis. Kč	Kapitálové fondy	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	Zisk (Ztráta)	Celkem
<b>Zůstatek k 1.3.2023</b>	<b>213 093</b>	<b>10 901</b>	<b>(12 592)</b>	<b>211 402</b>
Čistý zisk/ztráta za účetní období	-	-	2 733	2 733
Podílové listy prodané	41 598	-	-	41 598
Podílové listy odkoupené	(26 280)	-	-	(26 280)
Převody do fondů	-	(12 592)	12 592	-
<b>Zůstatek k 29.2.2024</b>	<b>228 411</b>	<b>(1 691)</b>	<b>2 733</b>	<b>229 453</b>

**Raiffeisen fond emerging markets akcií, otevřený podílový fond,  
Raiffeisen investiční společnost a.s.**

Příloha v účetní závěrce

Za období 1. 3. 2023 až 29.2.2024  
(v tisících Kč)

---

## **1. OBECNÉ INFORMACE**

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

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

Raiffeisen fond emerging markets akcií, 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 15. srpna 2017 na základě vyrozumění České národní banky o zápisu podílového fondu č.j.: 2017/110541/CNB/570 ze dne 11. srpna 2017. Fond je veřejně nabízen od 11. září 2017.

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-Sustainable Emerging Markets Equites (ISIN: AT0000A2QSE6), 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.

V průběhu účetního období Česká národní banka schválila rozhodnutím č.j. 2021/097269/CNB/570, které nabylo právní moci dne 23.9.2021 změnu statutu Fondu, na jejímž základě bylo Fondu umožněno přestat investovat jako podřízený fond předchozího řídicího fondu Raiffeisen-EmergingMarkets-Aktien (ISIN: AT0000A1TW39) který zaniká sloučením s Řídicím fondem Raiffeisen-Sustainable Emerging Markets Equites (ISIN: AT0000A2QSE6), a začít investovat jako podřízený fond Řídicího fondu. Změna statutu nabyla platnosti ke dni právní moci výše uvedeného rozhodnutí České národní banky. Změna statutu nabyla účinnosti dne 2. 12. 2021, což byl rozhodný den sloučení předchozího řídicího fondu Raiffeisen-EmergingMarkets-Aktien a Řídicího fondu.

Výše uvedené sloučení nemělo na úrovni řídicího fondu dopad na jeho rizikový profil a hodnotu investovaných prostředků v rámci Raiffeisen fond emerging markets akcií. V souvislosti se změnou řídicího fondu došlo také ke změně účetního období fondu Raiffeisen fond emerging markets akcií, aby účetní období řídicího a podřízeného fondů byla stejná.

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

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

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

#### ***Předmět podnikání Společnosti***

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

- obhospodařovat investiční fondy nebo zahraniční investiční fondy,

**Raiffeisen fond emerging markets akcií, otevřený podílový fond,  
Raiffeisen investiční společnost a.s.**

Příloha v účetní závěrce

Za období 1. 3. 2023 až 29.2.2024  
(v tisících Kč)

---

- přesáhnout rozhodný limit,
- provádět administraci investičních fondů nebo zahraničních investičních fondů.

**Informace o depozitáři**

Depozitářské služby poskytuje 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 6. února 2014.

Od 1. října 2023 poskytuje depozitářské služby pro 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.

**(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. března 2023 do 29. února 2024. Srovnatelné údaje jsou z minulého účetního období, tj. data od 1. března 2022 do 28. února 2023.

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,

## **Raiffeisen fond emerging markets akcií, otevřený podílový fond,**

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

Příloha v účetní závěrce

Za období 1. 3. 2023 až 29.2.2024

(v tisících Kč)

---

- den sjednání a den vypořádání spotových obchodů, tj. nákup nebo prodej finančních nástrojů nebo komodit s takovým termínem dodání, kdy období od sjednání obchodu do jeho vypořádání není delší než 5 dnů,
- den sjednání a den vypořádání obchodů s deriváty.

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

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

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

Finanční aktiva

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



## **Raiffeisen fond emerging markets akcií, otevřený podílový fond,**

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

Příloha v účetní závěrce

Za období 1. 3. 2023 až 29.2.2024

(v tisících Kč)

---

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 se všechna finanční aktiva a finanční závazky v reálné hodnotě oceňují 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.

Výnosy z dividend z finančních aktiv oceňovaných reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty jsou vykázané 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 neoponechá 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 vykázané 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.

## **Raiffeisen fond emerging markets akcií, otevřený podílový fond,**

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

Příloha v účetní závěrce

Za období 1. 3. 2023 až 29.2.2024

(v tisících Kč)

---

#### **(v) Ocenění v reálné hodnotě**

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

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

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

#### **(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 ze sankčního poplatku za pozdní párování nebo vypořádání obchodů dle regulace CSDR.

## **Raiffeisen fond emerging markets akcií, otevřený podílový fond,**

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

Příloha v účetní závěrce

Za období 1. 3. 2023 až 29.2.2024

(v tisících Kč)

---

#### **(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 snižené o částky představující odkoupené podílové listy zpět od podílníků.

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

Od 1.1. 2021, vydané podílové listy Fondu představují tzv. „nástroje s prodejní opcí“. Nástroje s prodejní opcí splňují definici finančního závazku dle IAS 32 a zároveň splňují podmínky uvedené v IAS 32 odst. 16A a 16B. Tyto nástroje jsou klasifikovány jako kapitálové nástroje a jsou vykazovány v rámci vlastního kapitálu Fondu.

#### **(h) Tvorba rezerv**

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

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

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

## **Raiffeisen fond emerging markets akcií, otevřený podílový fond,**

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

Příloha v účetní závěrce

Za období 1. 3. 2023 až 29.2.2024

(v tisících Kč)

---

#### **(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.

### **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“).

**Raiffeisen fond emerging markets akcií, otevřený podílový fond,****Raiffeisen investiční společnost a.s.**

Příloha v účetní závěrce

Za období 1. 3. 2023 až 29.2.2024

(v tisících Kč)

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

tis. Kč	01.03.2023 - 29.02.2024	01.03.2022 - 28.02.2023
Úroky z poskytnutého kolaterálu z finančních derivátů	12	-
<b>Celkem</b>	<b>12</b>	<b>-</b>

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

Položka náklady z úroků a podobné náklady představuje úroky z přijatého kolaterálu ve výši 431 tis. Kč (1. března 2022 do 28. února 2023: 289 tis. Kč).

**6. VÝNOSY Z POPLATKŮ A PROVIZÍ**

Položka výnosy z poplatku a provizí představuje smlouvě definovaný výnosový poplatek stanovený jako procento objemu investovaných prostředků do KAG fondu třetích stran ve výši 1 498 tis. Kč (1. března 2022 do 28. února 2023: 1 493 tis. Kč).

**7. NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE**

tis. Kč	01.03.2023 - 29.02.2024	01.03.2022 - 28.02.2023
Obhospodařovatelský poplatek	(3 744)	(3 739)
Poplatek za zhodnocení majetku fondu	(304)	-
Depozitářský poplatek	(128)	(133)
Správa CP	(72)	(87)
Ostatní poplatky a provize	(7)	(2)
<b>Celkem</b>	<b>(4 255)</b>	<b>(3 961)</b>

Poplatek za obhospodařování, hrazený Fondem Společnosti, činil k 29. únoru 2024 v souladu se statutem Fondu 1,7 % z průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu (k 28. únoru 2023: 1,7 %).

Poplatek za administraci není účtován.

V souladu se smlouvou o výkonu funkce depozitáře u instituce UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. platí Fond roční poplatek za období od 1. března 2023 do 30. září 2023 ve výši 0,05 % (fakturovaný měsíčně tj. jedna dvanáctina ze sjednané roční sazby odměny), minimálně však částku 95 tis. Kč bez DPH za rok. Ke stanovené částce bude připočtena daň z přidané hodnoty v příslušné výši.

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.

**8. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ**

tis. Kč	01.03.2023 - 29.02.2024	01.03.2022 - 28.02.2023
Zisk/(Ztráta) z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou	15 674	(34 509)
Zisk/(Ztráta) z kurzových rozdílů	99	(223)
Zisk/(Ztráta) ze spotových a z pevných termínových operací	(9 834)	24 930
<b>Celkem</b>	<b>5 939</b>	<b>(9 802)</b>

## Raiffeisen fond emerging markets akcií, otevřený podílový fond,

### Raiffeisen investiční společnost a.s.

Příloha v účetní závěrce

Za období 1. 3. 2023 až 29.2.2024

(v tisících Kč)

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 30 tis. Kč (1. března 2022 do 28. února 2023: 33 tis. Kč).

## 10. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI A DRUŽSTEVNÍMI ZÁLOŽNAMI

Položka pohledávky za bankami představuje především běžné účty u instituce Raiffeisenbank a.s. ve výši 12 143 tis. Kč (28. února 2023: 0 tis. Kč) a u instituce UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. ve výši 0 tis. Kč (28. února 2023: 15 872 tis. Kč).

Běžné účty jsou splatné na požádání.

## 11. AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY

a) Akcie, podílové listy a ostatní podíly dle druhu

tis. Kč	29.02.2024	28.02.2023
Podílové listy	223 617	191 031
<b>Čistá účetní hodnota</b>	<b>223 617</b>	<b>191 031</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) – 29.02.2024

v tis. Kč	29.2.2024
<b>Vydané nefinančními institucemi</b>	
- Kótované na burze v ČR	-
- Kótované na jiném trhu cenných papírů	-
- Nekótované	223 617
<b>Celkem</b>	<b>223 617</b>

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

**Raiffeisen fond emerging markets akcií, otevřený podílový fond,****Raiffeisen investiční společnost a.s.**

Příloha v účetní závěrce

Za období 1. 3. 2023 až 29.2.2024

(v tisících Kč)

**12. OSTATNÍ AKTIVA**

tis. Kč	29.02.2024	28.02.2023
Kladné reálné hodnoty finančních derivátů	-	15 025
Zúčtování se státním rozpočtem	-	325
Dohadná položka na poplatek z investice do fondů KAG	272	247
<b>Celkem</b>	<b>272</b>	<b>15 597</b>

K 29. únoru 2024 vykázal Fond v ostatních aktivech pohledávku za státním rozpočtem ve výši 0 tis. Kč (28. února 2023: 325 tis. Kč), jedná se o zaplacení zálohy na DPPO.

**13. VLASTNÍ KAPITÁL**

K 29. únoru 2024 je vydáno 233 863 574 kusů podílových listů Fondu (28. února 2023: 217 973 444 kusů).

Vlastní kapitál je výši 229 453 tis. Kč (28. února 2023: 211 402 tis. Kč).

Hodnota podílového listu k poslednímu obchodnímu dni, tj. 29. února 2024 činila 0,9811 Kč (28. února 2023: 0,9699 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 související s finančními deriváty (28. února 2023: 10 750 tis. Kč) vůči Komerční banka, a. s.

**15. OSTATNÍ PASIVA**

tis. Kč	29.02.2024	28.02.2023
Záporné reálné hodnoty finančních derivátů	5 905	-
Ostatní závazky	4	7
<b>Celkem</b>	<b>5 909</b>	<b>7</b>

**16. VÝNOSY A VÝDAJE PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ**

Položka výnosů a výdajů příštích období je ve výši 670 tis. Kč (28. února 2023: 341 tis. Kč).

V položce je zaúčtován zejména nevyfakturovaný obhospodařovatelský poplatek za únor ve výši 326 tis. Kč (28. února 2023: 300 tis. Kč) a poplatek za zhodnocení majetku Fondu ve výši 304 tis. Kč (28. února 2023: 0 tis. Kč).

**17. FINANČNÍ DERIVÁTY**

Nominální hodnota derivátů:

tis. Kč	29.02.2024		28.02.2023	
	Pohledávka	Závazek	Pohledávka	Závazek
Měnové forwardy	233 493	238 384	223 506	204 407
<b>Celkem</b>	<b>233 493</b>	<b>238 384</b>	<b>223 506</b>	<b>204 407</b>

**Raiffeisen fond emerging markets akcií, otevřený podílový fond,****Raiffeisen investiční společnost a.s.**

Příloha v účetní závěrce

Za období 1. 3. 2023 až 29.2.2024

(v tisících Kč)

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	29.02.2024		28.02.2023	
	Kladná	Záporná	Kladná	Záporná
Měnové forwardy	-	5 905	15 025	-
<b>Celkem</b>	-	<b>5 905</b>	<b>15 025</b>	-

Všechny měnové deriváty k 29. únoru 2024 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	29.02.2024	28.02.2023
<b>UniCredit Bank Czech Republic, a.s.</b>		
<i>aktiva</i>	222	-
<i>pasiva</i>	(2 350)	-
<b>čistá pozice derivátů</b>	<b>(2 128)</b>	-
<b>Česká spořitelna a.s.</b>		
<i>pasiva</i>	(2 275)	-
<b>čistá pozice derivátů</b>	<b>(2 275)</b>	-
<b>Komerční banka a.s.</b>		
<i>aktiva</i>	-	12 364
<i>pasiva</i>	-	-
<b>čistá pozice derivátů</b>	-	<b>12 364</b>
<i>aktivní/pasivní kolaterál</i>	-	(10 750)
<b>Celkem</b>	-	<b>1 614</b>
<b>Československá obchodní banka, a.s.</b>		
<i>aktiva</i>	-	2 661
<i>pasiva</i>	-	-
<b>čistá pozice derivátů</b>	-	<b>2 661</b>
<b>PPF banka a.s.</b>		
<i>pasiva</i>	(1 502)	-
<b>čistá pozice derivátů</b>	<b>(1 502)</b>	-



**Raiffeisen fond emerging markets akcií, otevřený podílový fond,  
Raiffeisen investiční společnost a.s.**  
Příloha v účetní závěrce

Za období 1. 3. 2023 až 29.2.2024  
(v tisících Kč)

## 18. NÁVRH ROZDĚLENÍ ZISKU

*Společnost navrhuje rozdělení zisku za období od 1. března 2023 do 29. února 2024 následujícím způsobem:*

tis. Kč	Zisk / (Ztráta)	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období
Zůstatek k 29. únoru 2024 před rozdělením zisku od 1. března 2023 do 29. února 2024	-	(1 691)
Zisk za období od 1. března 2023 do 29. února 2024	2 733	-
<b>Návrh rozdělení zisku za období od 1. března 2023 do 29. února 2024:</b>		
Převod do nerozděleného zisku / ztráty minulých let	(2 733)	2 733
<b>Celkem</b>	<b>-</b>	<b>1 042</b>

## 19. DAŇ Z PŘÍJMŮ

### a) Daň z příjmů – daňová analýza

tis. Kč	01.03.2023 – 29.02.2024	01.03.2022 – 28.02.2023
Zisk nebo ztráta před zdaněním	2 733	(12 592)
Výnosy zahrnuté do samostatného základu daně	-	-
Daňový základ	2 733	(12 592)
Použití daňových ztrát předchozích období	(2 733)	-
<b>Daň z příjmů za běžné období ve výši 5%</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Daň splatná za běžné účetní období celkem</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

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

Fond z opatrnostních důvodů neúčtoval k 29. únoru 2024 o odložené daňové pohledávce ve výši 1 185 tis. Kč z titulu daňových ztrát (28. února 2023: 1 322 tis. Kč).

## 20. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

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

tis. Kč	29.02.2024	28.02.2023
<b>Aktiva</b>		
Dohadná položka aktivní (společnost KAG - trailer fee)	272	247
Podílové listy	223 617	191 031
<b>Pasiva</b>		
Úplata za obhospodařování placená Společnosti	326	300
Poplatek za zhodnocení majetku Fondu	304	-

**Raiffeisen fond emerging markets akcií, otevřený podílový fond,****Raiffeisen investiční společnost a.s.**

Příloha v účetní závěrce

Za období 1. 3. 2023 až 29.2.2024

(v tisících Kč)

tis. Kč	01.03.2023 - 29.02.2024	01.03.2022 - 28.02.2023
Náklady		
Úplata za obhospodařování placená Společnosti	(3 744)	(3 739)
Poplatek za zhodnocení majetku Fondu	(304)	-
Výnosy		
Pobídka v souvislosti s investováním do fondů KAG	1 498	1 493

tis. Kč	29.02.2024	28.02.2023
Podrozvahová aktiva		
Hodnoty předané k obhospodařování	236 032	222 500

**Transakce s RBCZ**

tis. Kč	29.02.2024*	28.02.2023
Aktiva		
Pohledávky za bankami – splatné na požádání	12 143	-
Pasiva		
DP custody	4	-
DP depozitářský poplatek	10	-

tis. Kč	01.03.2023 - 29.02.2024*	01.03.2022 - 28.02.2023
Náklady		
Depozitářský poplatek	(51)	-
Správa CP	(21)	-

\* RBCZ je depozitářem od 1.10.2023

**21. HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ**

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

**22. FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO**

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

**a) Řízení rizik**

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

**Raiffeisen fond emerging markets akcií, otevřený podílový fond,****Raiffeisen investiční společnost a.s.**

Příloha v účetní závěrce

Za období 1. 3. 2023 až 29.2.2024

(v tisících Kč)

Tržní rizika jsou měřena metodou Value at Risk („VaR“). Value at Risk představuje potenciální ztrátu z nepříznivého pohybu na trhu v daném časovém horizontu na určité úrovni spolehlivosti. Hodnota Value at Risk je měřena na bázi jednoletého intervalu držby a hladiny spolehlivosti 99 %. VaR se počítá k určitému datu, z historicky dosažených údajů. Hodnota VaR k 29.02.2024 je 7,42 %. 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 29. února 2024</b>						
<b>Aktiva</b>						
Pohledávky za bankami	12 143	-	-	-	-	<b>12 143</b>
Akcie, podílové listy	-	-	-	-	223 617	<b>223 617</b>
Ostatní aktiva	272	-	-	-	-	<b>272</b>
<b>Celkem</b>	<b>12 415</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>223 617</b>	<b>236 032</b>
<b>Pasiva</b>						
Ostatní pasiva	2 132	3 777	-	-	-	<b>5 909</b>
Výnosy a výdaje příštích období	670	-	-	-	-	<b>670</b>
Vlastní kapitál	-	-	-	-	229 453	<b>229 453</b>
<b>Celkem</b>	<b>2 802</b>	<b>3 777</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>229 453</b>	<b>236 032</b>
<b>GAP</b>	<b>9 613</b>	<b>(3 777)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(5 836)</b>	<b>-</b>
<b>Kumulativní GAP</b>	<b>9 613</b>	<b>5 836</b>	<b>5 836</b>	<b>5 836</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

**Zbytková splatnost majetku a dluhů Fondu**

tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifik.	Celkem
<b>K 28. února 2023</b>						
<b>Aktiva</b>						
Pohledávky za bankami	15 872	-	-	-	-	<b>15 872</b>
Akcie, podílové listy	-	-	-	-	191 031	<b>191 031</b>
Ostatní aktiva	3 028	12 569	-	-	-	<b>15 597</b>
<b>Celkem</b>	<b>18 900</b>	<b>12 569</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>191 031</b>	<b>222 500</b>
<b>Pasiva</b>						
Závazky vůči bankám	10 750	-	-	-	-	<b>10 750</b>
Ostatní pasiva	7	-	-	-	-	<b>7</b>
Výnosy a výdaje příštích období	341	-	-	-	-	<b>341</b>
Vlastní kapitál	-	-	-	-	211 402	<b>211 402</b>
<b>Celkem</b>	<b>11 098</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>211 402</b>	<b>222 500</b>
<b>GAP</b>	<b>7 802</b>	<b>12 569</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(20 371)</b>	<b>-</b>
<b>Kumulativní GAP</b>	<b>7 802</b>	<b>20 371</b>	<b>20 371</b>	<b>20 371</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.

**Raiffeisen fond emerging markets akcií, otevřený podílový fond,****Raiffeisen investiční společnost a.s.**

Příloha v účetní závěrce

Za období 1. 3. 2023 až 29.2.2024

(v tisících Kč)

**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 29. únoru 2024</b>					
<b>Aktiva</b>					
Pohledávky za bankami	12 143	-	-	-	<b>12 143</b>
<b>Celkem</b>	<b>12 143</b>	-	-	-	<b>12 143</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 28. únoru 2023</b>					
<b>Aktiva</b>					
Pohledávky za bankami	15 872	-	-	-	<b>15 872</b>
<b>Celkem</b>	<b>15 872</b>	-	-	-	<b>15 872</b>
<b>Pasiva</b>					
Závazky za bankami	10 750	-	-	-	<b>10 750</b>
<b>Celkem</b>	<b>10 750</b>	-	-	-	<b>10 750</b>

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

**Raiffeisen fond emerging markets akcií, otevřený podílový fond,****Raiffeisen investiční společnost a.s.**

Příloha v účetní závěrce

Za období 1. 3. 2023 až 29.2.2024

(v tisících Kč)

**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 29. únoru 2024</b>			
<b>Aktiva</b>			
Pohledávky za bankami	810	11 333	12 143
Aktie, podílové listy a ostatní podíly	223 617	-	223 617
Ostatní aktiva	-	272	272
<b>Celkem</b>	<b>224 427</b>	<b>11 605</b>	<b>236 032</b>
<b>Pasiva</b>			
Ostatní pasiva	5 905	4	5 909
Výnosy a výdaje příštích období	-	670	670
Vlastní kapitál	-	229 453	229 453
<b>Celkem</b>	<b>5 905</b>	<b>230 127</b>	<b>236 032</b>
Dlouhé pozice podrozvahových nástrojů	-	233 493	233 493
Krátké pozice podrozvahových nástrojů	238 384	-	238 384
<b>Čistá devizová pozice</b>	<b>(19 862)</b>	<b>14 971</b>	<b>(4 891)</b>

**Devizová pozice Fondu**

tis. Kč	EUR	CZK	Celkem
<b>K 28. únoru 2023</b>			
<b>Aktiva</b>			
Pohledávky za bankami	817	15 055	15 872
Aktie, podílové listy a ostatní podíly	191 031	-	191 031
Ostatní aktiva	15 025	572	15 597
<b>Celkem</b>	<b>206 873</b>	<b>15 627</b>	<b>222 500</b>
<b>Pasiva</b>			
Závazky vůči bance	-	10 750	10 750
Ostatní pasiva	-	7	7
Výnosy a výdaje příštích období	-	341	341
Vlastní kapitál	-	211 402	211 402
<b>Celkem</b>	<b>-</b>	<b>222 500</b>	<b>222 500</b>
Dlouhé pozice podrozvahových nástrojů	-	223 506	223 506
Krátké pozice podrozvahových nástrojů	204 407	-	204 407
<b>Čistá devizová pozice</b>	<b>2 466</b>	<b>16 633</b>	<b>19 099</b>

**23. FINANČNÍ NÁSTROJE – ÚVĚROVÉ RIZIKO**

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

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

**Raiffeisen fond emerging markets akcií, otevřený podílový fond,  
Raiffeisen investiční společnost a.s.**  
Příloha v účetní závěrce

Za období 1. 3. 2023 až 29.2.2024  
(v tisících Kč)

**Členění aktiv Fondu podle zeměpisných segmentů**

**K 29. únoru 2024**

tis. Kč	ČR	EU	Celkem
Pohledávky za bankami	12 143	-	12 143
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	-	223 617	223 617
Jiná aktiva	-	272	272
<b>Celkem</b>	<b>12 143</b>	<b>223 889</b>	<b>236 032</b>

**Členění aktiv Fondu podle zeměpisných segmentů**

**K 28. únoru 2023**

tis. Kč	ČR	EU	Celkem
Pohledávky za bankami	15 872	-	15 872
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	-	191 031	191 031
Jiná aktiva	15 350	247	15 597
<b>Celkem</b>	<b>31 222</b>	<b>191 278</b>	<b>222 500</b>

**Členění cenných papírů podle emitenta**

tis. Kč	29. 02. 2024	28. 02. 2023
Vydané fondy kolektivního investování	223 617	191 031
<b>Celkem</b>	<b>223 617</b>	<b>191 031</b>

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

Tabulka zobrazuje rozdělení finančních aktiv dle interního hodnocení rizikovosti a odpovědné 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. Odpovědnou 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 odpovědná struktura sledována, zveřejňujeme instrument v kategoriích „Ostatní“.

**Raiffeisen fond emerging markets akcií, otevřený podílový fond,  
Raiffeisen investiční společnost a.s.**

Příloha v účetní závěrce

Za období 1. 3. 2023 až 29.2.2024  
(v tisících Kč)

**Členění finančních aktiv dle segmentu trhu**

tis. Kč	29. 02. 2024	28. 02. 2023
<b>Pohledávky za bankami – splatné na požádání</b>		
<b>R1</b>		
Bankovní sektor	12 143	15 872
<b>Celkem</b>	<b>12 143</b>	<b>15 872</b>
<b>Akcie, Podílové listy a ostatní podíly</b>		
<b>R3</b>		
IT Technologie	62 188	42 772
Telekomunikace	31 418	31 692
Ostatní sektor	25 202	20 077
Spotřební sektor	28 265	21 338
Spotřební zboží	13 149	10 698
Finanční sektor	63 395	64 454
<b>Celkem</b>	<b>223 617</b>	<b>191 031</b>
<b>Kladné reálné hodnoty finančních derivátů</b>		
<b>R1</b>		
Bankovní sektor	-	15 025
<b>Celkem</b>	<b>-</b>	<b>15 025</b>
<b>Celkem</b>	<b>235 760</b>	<b>221 928</b>

Tabulka členění finančních aktiv dle segmentů trhu u nástrojů podílové listy a ETF vychází ze stavů portfolií těchto nástrojů k 29.02.2024 a k 28.2.2023. Smíšené nástroje jsou sektorově klasifikovány dle nejvýznamnější pozice v portfoliu daného nástroje. Vzhledem k výše uvedenému nemusí být nástroje sektorově porovnatelné.

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

K 29.02.2024

tis. Kč	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Pohledávky za bankami	12 143	-	-	12 143
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	223 617	-	-	223 617
Ostatní aktiva	272	-	-	272
<b>Celkem</b>	<b>236 032</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>236 032</b>
Ostatní pasiva	4	5 905	-	5 909
Z toho záporné hodnoty derivátů	-	5 905	-	5 905
<b>Celkem</b>	<b>4</b>	<b>5 905</b>	<b>-</b>	<b>5 909</b>

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

K 28.02.2023

tis. Kč	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Pohledávky za bankami	15 872	-	-	15 872
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	191 031	-	-	191 031
Ostatní aktiva	572	15 025	-	15 597
Z toho kladné hodnoty derivátů	-	15 025	-	15 025
<b>Celkem</b>	<b>207 475</b>	<b>15 025</b>	<b>-</b>	<b>222 500</b>
Závazky za bankami	10 750	-	-	10 750
Ostatní pasiva	7	-	-	7
<b>Celkem</b>	<b>10 757</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>10 757</b>

**Raiffeisen fond emerging markets akcií, otevřený podílový fond,**  
**Raiffeisen investiční společnost a.s.**  
Příloha v účetní závěrce

Za období 1. 3. 2023 až 29.2.2024  
(v tisících Kč)

**Členění výsledovky Fondu podle zeměpisných segmentů**

**Za období od 1. března 2023 do 29. února 2024**

tis. Kč	ČR	EU	Celkem
Výnosy z úroků	12	-	12
Náklady na úroky a podobné náklady	(431)	-	(431)
Výnosy z poplatků a provizí	-	1 498	1 498
Náklady na poplatky a provize	(4 255)	-	(4 255)
Zisk nebo ztráta z finančních operací	(9 735)	15 674	5 939
Správní náklady	(30)	-	(30)
<b>Celkem</b>	<b>(14 439)</b>	<b>17 172</b>	<b>2 733</b>

**Členění výsledovky Fondu podle zeměpisných segmentů**

**Za období od 1. března 2022 do 28. února 2023**

tis. Kč	ČR	EU	Celkem
Náklady na úroky a podobné náklady	(289)	-	(289)
Výnosy z poplatků a provizí	-	1 493	1 493
Náklady na poplatky a provize	(3 961)	-	(3 961)
Zisk nebo ztráta z finančních operací	24 707	(34 509)	(9 802)
Správní náklady	(33)	-	(33)
<b>Celkem</b>	<b>20 423</b>	<b>(33 016)</b>	<b>(12 592)</b>

**24. UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

Po datu účetní závěrky nedošlo k žádným událostem, které by měly významný dopad na účetní závěrku Fondu k 29. únoru 2024.