

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

**Výroční zpráva
2021**

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
Aktionář společnosti: Raiffeisenbank a.s., Hvězdova 1716/2b, 140 78 Praha 4 - Nusle

Profil Společnosti

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

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

Kontakty

Tel: +420 412 440 000
Fax: +420 234 402 111
Internetová adresa společnosti: www.rfis.cz

Seznam obhospodařovaných fondů k 31. prosinci 2021

Raiffeisen investiční společnost a.s. obhospodařovala k 31. prosinci 2021 celkem 17 otevřených podílových fondů a 9 fondů kvalifikovaných investorů.

Standardní fondy

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

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

Speciální fondy

- Raiffeisen privátní fond dynamický (ISIN CZ0008474350)
- Raiffeisen fond alternativní (ISIN CZ0008474954)
- Raiffeisen strategie progresivní (ISIN CZ0008475027)
- Raiffeisen realitní fond (ISIN CZ0008475100)
- Raiffeisen zajištěný fond 103 (ISIN CZ0008475860)
- Raiffeisen roční zajištěný fond (ISIN CZ0008475910)

Fond kvalifikovaných investorů

- LEONARDO (ISIN CZ0008474525)
- FWR Strategy 15 (ISIN CZ0008475969)
- FWR Strategy 30 (ISIN CZ0008475977)
- FWR Strategy 60 (ISIN CZ0008475985)
- FWR Strategy 30 USD (ISIN CZ0008475993)
- FWR Strategy 45 ESG (ISIN CZ0008476157)
- FWR Strategy 30 EUR (ISIN CZ0008476462)
- FWR Private Equity Fund I (ISIN CZ0008476249)
- SABRE (ISIN CZ0008476744)

Raiffeisen fond dluhopisových příležitostí (dále jen „Fond“)

výroční zpráva za období 1. 1. 2021 - 31. 12. 2021

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

Fond nemá pobočku nebo jinou část obchodního závodu v zahraničí.

Obhospodařovatel fondu

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

Depozitář fondu

Depozitářské služby poskytuje UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., IČO 649 48 242, se sídlem Želetavská 1525/1, 140 92 Praha 4 - Michle, zapsaný v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 3608. Depozitář zajišťoval také úschovu majetku fondu v rozhodném období.

Auditor

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

Investiční zaměření

Cílem investiční strategie Fondu je vhodným výběrem investic a jejich strukturou dosahovat střednědobého růstu hodnoty podílového listu Fondu měřené v CZK při řízeném omezení rizik – Fond je kapitalizačním fondem. Žádné záruky třetích osob za účelem ochrany investorů nejsou poskytovány. Fond investuje peněžní prostředky shromážděné vydáváním podílových listů převážně do dluhových cenných papírů a nástrojů peněžního trhu nebo je ukládá na účty u bank vedené pro Fond. V menší míře je investováno do cenných papírů vydávaných fondy kolektivního investování, zaměřující se na investice do dluhopisů denominovaných v CZK, EUR, USD a lokálních měnách zemí střední a východní Evropy nebo nástrojů peněžního trhu. Součástí investiční strategie fondu není zohledňování specifických kritérií společensky odpovědného investování (ESG). Fond byl k 31. prosinci 2021 zařazen do rizikové skupiny 3 podle syntetického ukazatele rizika a výnosu (SRRI).

Portfolio manažer Fondu

Ing. Martin Zezula

Vzdělání	Fakulta financí a účetnictví VŠE v Praze
Kurzy/školení	Makléřská licence, Ministerstvo financí ČR
Odborná praxe	24 let
Portfolio manažer v RIS	od 17. června 2013

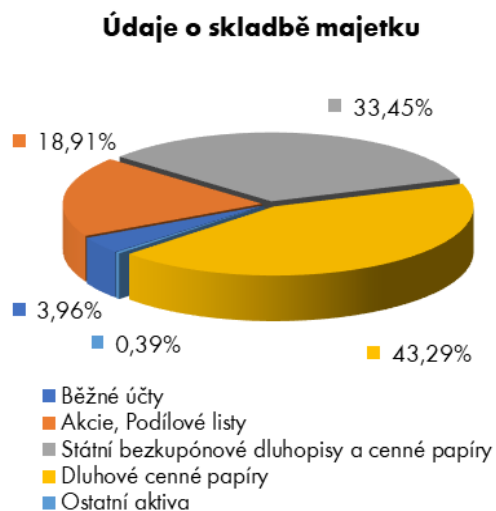
Komentář portfolio manažera

Aktiva Fondu zůstala i v roce 2021 alokována zejména do státních a korporátních dluhopisů s durací (zjednodušeně: průměrnou dobou do splatnosti) přibližně 2,5 roku. Z pohledu kreditní kvality bylo investováno primárně do dluhopisů v tzv. "investičním ratingovém pásmu" (tj. rating BBB-/Baa3 a lepší), expozice do dluhopisů méně bonitních emitentů byla realizována zejména prostřednictvím dluhopisových ETF a podílových fondů. Nakupovány byly dluhopisy v CZK, EUR a USD, přičemž drtivá většina cizoměnového majetku byla kurzově zajištěna.

Finanční ukazatele	31. prosince 2021	31. prosince 2020	31. prosince 2019
Zisk / (ztráta) po zdanění, v tis. Kč	(51 685)	42 197	63 638
Vlastní kapitál podílového fondu, v tis. Kč	1 721 172	1 675 940	1 741 858
VK připadající na jeden podílový list, v Kč	1,0645	1,0990	1,0716
Počet podílových listů, ks	1 616 819 282	1 524 996 380	1 625 415 688

Počet vydaných a odkoupených podílových listů za období 1. 1. 2021 - 31. 12. 2021

ISIN	Vydané PL		Odkoupené PL		SALDO (+/-)	
	ks	tis. Kč	ks	tis. Kč	ks	tis. Kč
CZ0008473998	307 623 514	331 563	215 800 612	234 646	91 822 902	96 917



Identifikace majetku, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku Fondu k 31. prosinci 2021

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	132 064	147 583	8,54
CZK	CZ	CZ0001004253	CZGB 2,4 09/17/25	97 951	97 607	5,65
CZK	CZ	CZ0001005243	CZGB 2 10/13/33	106 895	93 291	5,40
EUR	RO	XS1129788524	ROMANI 2,875 10/28/24	85 001	79 968	4,63
CZK	CZ	CZ0001005375	CZGB 2,75/2029	81 598	74 423	4,31
CZK	LU	LU2179944462	BNP - GLB FXD RT PRTF 24- IRHC	60 001	61 505	3,56
CZK	CZ	CZ0001005888	CZGB 1,2 03/13/31	61 742	61 122	3,54
CZK	CZ	CZ0001005037	CZGB 0,25 02/10/27	57 734	56 328	3,26
CZK	CZ	CZ0001004477	CZGB 0,95 05/15/30	58 330	55 924	3,24
CZK	CZ	CZ0003532681	CZGRPA Float 07/01/26	51 001	52 277	3,03
EUR	LU	LU0346390270	FIDELITY FNDS-EU HI YD-Y ACE	45 124	46 743	2,71
CZK	GR	XS2212166792	BSTDBK Float 08/05/23	42 071	42 449	2,46
CZK	ES	XS2309437452	SANTAN 1,65 03/04/26	45 001	40 997	2,37
CZK	CZ	CZ0001004105	CZGB Float 11/19/27	39 836	40 343	2,34
USD	LU	LU0605512606	FIDELITY ASIAN BOND FD-YAUSD	39 419	39 889	2,31
CZK	NL	XS1716334781	NIBCAP Float 10/11/2023	40 000	39 782	2,30
EUR	CZ	XS1415366720	CESDRA 1,875/23	41 184	38 660	2,24
EUR	ES	XS1069430368	TELEFO 2,242 05/27/22	38 801	38 184	2,21
EUR	DE	DE000DL19VR6	DB 1 11/19/25	39 656	37 999	2,20
CZK	CZ	CZ0001004469	CZGB 1/06/26/2026	37 601	36 540	2,12
CZK	AT	AT000B126982	Oberbank 1,55/2024	35 113	32 495	1,88
CZK	FR	XS1799097073	BNP Float 03/27/25	32 101	31 254	1,81
USD	US	US78468R6229	SPDR BBG BARC HIGH YIELD BND	31 654	30 982	1,79
CZK	CZ	XS2321749355	RABKAS Float 03/22/26	29 401	29 943	1,73
CZK	AT	AT000B014055	RBIIV 0 08/09/22	29 129	29 348	1,70
CZK	NL	XS2349422472	VW 1,707 06/03/24	29 905	28 580	1,65
CZK	AT	AT0000A1E879	ERSTBK float 04/29/23	29 299	26 855	1,55
EUR	SK	SK4120013475	SAZFIN 4 12/12/22	25 556	25 034	1,45
CZK	CZ	CZ0001001945	CZGB 4,7 09/12/22	24 946	24 510	1,42
CZK	CZ	CZ0003517708	MRVNAF Float 11/13/22	24 001	24 187	1,40
CZK	HU	XS2333787047	IINVBK 1,5 04/26/24	24 001	22 722	1,32
CZK	CZ	CZ0003532962	ACCPTF 0 06/24/22	20 515	20 649	1,20
CZK	CZ	CZ0001003859	CZGB 2,5 08/25/28	20 899	19 481	1,13
CZK	NL	CZ0000001011	PPFFH Float 27/12/18	20 001	19 241	1,11
CZK	CZ	CZ0001006167	CZGB 0 12/12/24	19 087	18 189	1,05
CELKEM				1 596 612	1 565 083	90,61

Další majetek:

NÁZEV	REÁLNÁ HODNOTA v tis. Kč	PODÍL NA AKTIVECH v %
Běžné účty	68 416	3,96
CELKEM	68 416	3,96

Údaje o mzdách, úplatách a obdobných příjmech pracovníků a vedoucích osob, které mohou být považovány za odměny, vyplacených obhospodařovatelem fondu a jeho pracovníkům nebo vedoucím osobám za období končící k 31. prosinci 2021

	Počet	Pevná složka v tis. Kč	Pohyblivá složka v tis. Kč	Odměny za zhodnocení kapitálu v tis. Kč
Pracovníci	26	27 854	9 375	-
z toho: vedoucí osoby	7	13 439	5 413	-

Údaje o mzdách, úplatách a obdobných příjmech pracovníků nebo vedoucích osob, které mohou být považovány za odměny, vyplacených obhospodařovatelem investičního fondu těm z jeho pracovníků nebo vedoucích osob, jejichž činnost má podstatný vliv na rizikový profil tohoto fondu za období končící k 31. prosinci 2021

	v tis. Kč
Pracovníci	29 829
z toho: vedoucí osoby	18 852

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

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

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

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

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

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

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

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

Tyto informace jsou uvedeny v částech 7. NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE a 10. SPRÁVNÍ NÁKLADY v příloze k účetní závěrce, která je součástí této zprávy.

j) U fondu byly investice v rozhodném období prováděny v souladu s investiční strategií stanovenou statutem fondu a příslušnými předpisy. Riziko finančních derivátů spočívá a) v tzv. "basis" riziku, které vzniká rozdílným cenovým vývojem derivátů a zjišťovaných aktiv, b) v riziku selhání protistrany. Hodnota cizoměnových investičních nástrojů, k nimž není aplikováno měnové zajištění do CZK, nesmí přesáhnout 25 % hodnoty majetku Fondu. Finanční

deriváty byly sjednávány s těmito protistranami: Česká spořitelna a.s., ČSOB a.s., Komerční banka, a.s., UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. Další informace o kvantitativních omezeních a metodách, které byly zvoleny pro hodnocení rizik spojených s technikami a nástroji Fondu jsou uvedeny v účetní závěrce, která je součástí této zprávy.

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

Doplňující informace

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

Informace o nabytí vlastních podílů

Fond nenabyl do svého portfolia vlastní podílové listy.

Významné události po datu účetní závěrky

Raiffeisen investiční společnost jako obhospodařovatel Fondu pečlivě sleduje aktuální vývoj situace kolem pandemie COVID-19 a nadále přijímá veškerá nezbytná opatření v souvislosti s měnící se situací na trzích a vládními opatřeními.

V souvislosti s reformou referenčních úrokových sazeb IBOR (dále jen „IBOR“) přechází obhospodařovatel od 1. 1. 2022 na nové úrokové sazby SOFR a SARON, které nahrazují používané indexy úrokových sazeb přidružených měn (GBP a CHF). Stávající sazby LIBOR již nebudou používány pro ocenění dluhových investičních nástrojů a finančních derivátů Fondu. Raiffeisen investiční společnost jako obhospodařovatel k 1.1.2022 plně implementovala změny do svých systémů.

Vpád ruských vojsk na Ukrajinu a související sankce proti Ruské federaci mohou významně ovlivnit celosvětovou ekonomiku. Přímé pozice na ruský trh jsou v rámci Raiffeisen obhospodařovaných fondů limitně blízké nule. Nepřímé pozice jsou pak reprezentovány podílem v instrumentech zaměřených na segment tzv. rozvíjejících se trhů, i v těchto instrumentech je však podíl Ruska minimální, a to v řádu nízkých jednotek procent. Z tohoto pohledu tedy propad ruských akcií nemá přímý materiální dopad na Raiffeisen obhospodařovaná portfolia. Geopolitická situace v Evropě ovlivňuje dění na finančních trzích. Válka na Ukrajině bude mít dopad na pokles růstu světového hospodářství zejména v Evropě, na ceny komodit a déle trvající inflaci. V této chvíli není Raiffeisen investiční společnost jako obhospodařovatel Fondu schopná spolehlivě odhadnout celkový dopad konfliktu na vývoj celosvětové ekonomiky, dopad na obchodování s finančními nástroji, volatilitu tržních nástrojů ani dopad na budoucí cashflow fondu. Nicméně Společnost situaci podrobně sleduje, kontinuálně vyhodnocuje a případně implementuje potřebná opatření. Pro Fond tato situace ke dni vydání účetní závěrky neznamená žádný výrazný dopad. Fond je nadále schopen plnit svoje závazky.

Po datu účetní závěrky nedošlo k žádným událostem, kromě výše zmíněných, které by měly významný dopad na účetní závěrku Fondu k 31. prosinci 2021.

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

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

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky Raiffeisen fond dluhopisových příležitostí, otevřený podílový fond, Raiffeisen investiční společnost a.s. (dále také „fond“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2021, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za rok končící k tomuto datu a přílohy této účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice Raiffeisen fond dluhopisových příležitostí, otevřený podílový fond, Raiffeisen investiční společnost a.s. k 31. prosinci 2021 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.

Jiné skutečnosti

Účetní závěrka fondu za období končící k 31. prosince 2020 byla auditována jiným auditorem, který k této účetní závěrce dne 29. dubna 2021 vyjádřil výrok bez výhrad.

Dne 1.1. 2021 vstoupila do platnosti novela vyhlášky č. 501/2002 vydaná Ministerstvem financí České republiky, v souvislosti, se kterou Fond vykázal a ocenil finanční nástroje v účetní závěrce podle mezinárodních účetních standardů (IFRS) upravených přímo použitelnými předpisy Evropské unie o uplatňování mezinárodních účetních standardů.

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 nejvíce jako významné (materiálně) nesprávné. Také posuzujeme, zda ostatní informace byly ve všech významných (materiálních) ohledech vypracovány v souladu s příslušnými právními předpisy. Tímto posouzením se rozumí, zda ostatní informace splňují požadavky právních předpisů na formální náležitosti a postup vypracování ostatních informací v kontextu významnosti (materiality), tj. zda případné nedodržení uvedených požadavků by bylo způsobilé ovlivnit úsudek činěný na základě ostatních informací.

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

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

Deloitte označuje jednu či více společností Deloitte Touche Tohmatsu Limited („DTTL“), globální síť jejích členských firem a jejich přidružených subjektů (souhrnně „organizace Deloitte“). Společnost DTTL (rovněž označovaná jako „Deloitte Global“) a každá z jejích členských firem a jejich přidružených subjektů je samostatným a nezávislým právním subjektem, který není oprávněn zavazovat nebo přijímat závazky za jinou z těchto členských firem a jejich přidružených subjektů ve vztahu k třetím stranám. Společnost DTTL, a každá členská firma a přidružený subjekt nesou odpovědnost pouze za vlastní jednání či pochybení, nikoli za jednání či pochybení jiných členských firem či přidružených subjektů. Společnost DTTL služby klientům neposkytuje. Více informací je najdete na adrese www.deloitte.com/about.

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 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 29. dubna 2022

Auditorská společnost:

Deloitte Audit s.r.o.
evidenční číslo 079



Statutární auditor:

David Batal
evidenční číslo 2147



ÚČETNÍ ZÁVĚRKA ZA ROK 2021

ÚČETNÍ ZÁVĚRKA K 31. PROSINCI 2021

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

ISIN: CZ0008473998

Součástí účetní závěrky:

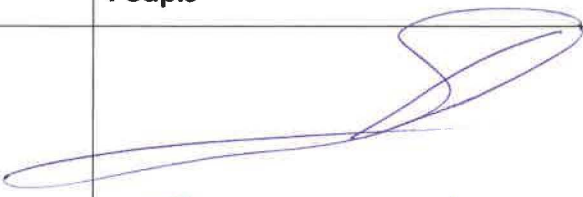

Rozvaha

Výkaz zisku a ztráty

Přehled o změnách vlastního kapitálu

Příloha

Účetní závěrka byla sestavena dne 29. dubna 2022.

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

Obchodní firma: Raiffeisen fond dluhopisových příležitostí

Raiffeisen investiční společnost a.s.

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

IČO: 29146739

Předmět podnikání: administrace a obhospod. fondů

Okamžik sestavení účetní závěrky: 4.1.2022

**ROZVAHA
k 31.12.2021**

tis. Kč	Bod	31.12.2021	31.12.2020
AKTIVA			
2	Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní cenné papíry přijímané centrální bankou k refinancování <i>v tom: a) vydané vládními institucemi</i>	11 577 758 577 758	422 641 422 641
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami <i>v tom: a) splatné na požádání b) ostatní pohledávky</i>	12 68 416 68 307 109	89 265 89 265 -
5	Dluhové cenné papíry <i>v tom: a) vydané vládními institucemi b) vydané ostatními osobami</i>	13 747 721 91 406 656 315	856 201 98 686 757 515
6	Akcie, podílové listy a ostatní podíly <i>b) podílové listy</i>	14 326 702 326 702	313 941 313 941
11	Ostatní aktiva	15 6 762	12 125
Aktiva celkem		1 727 359	1 694 173

tis. Kč	Bod	31.12.2021	31.12.2020
PASIVA			
1	Závazky vůči bankám a družstevním záložnám <i>b) ostatní závazky</i>	17 5 000 5 000	11 142 11 142
4	Ostatní pasiva	18 79	101
5	Výnosy a výdaje příštích období	19 1 108	6 607
6	Rezervy <i>b) na daně</i>	20 - -	383 383
9	Emisní ážio	16 71 527	66 433
12	Kapitálové fondy	16 1 616 819	1 524 996
14	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchoz	22 84 511	42 314
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	22 (51 685)	42 197
Pasiva celkem		1 727 359	1 694 173

tis. Kč	Bod	31.12.2021	31.12.2020
PODROZVAHOVÉ POLOŽKY			
Podrozvahová aktiva			
4	Pohledávky z pevných termínových operací	21 513 661	427 660
8	Hodnoty předané k obhospodařování	25 1 727 359	1 694 173
Podrozvahová pasiva			
12	Závazky z pevných termínových operací	21 489 716	412 343

Obchodní firma: Raiffeisen fond dluhopisových příležitostí

Raiffeisen investiční společnost a.s.

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

IČO: 29146739

Předmět podnikání: administrace a obhospod. fondů

Okamžik sestavení účetní závěrky: 4.1.2022

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
za období 1.1.2021-31.12.2021

tis. Kč	Bod	31.12.2021	31.12.2020
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy <i>z toho: úroky z dluhových cenných papírů</i>	22 278 22 278	26 434 26 277
2	Náklady na úroky a podobné náklady	(34)	(17)
3	Výnosy z akcií a podílů <i>c) ostatní výnosy z akcií a podílů</i>	224 224	396 396
4	Výnosy z poplatků a provizí	454	504
5	Náklady na poplatky a provize	(12 253)	(25 570)
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	(62 069)	41 139
7	Ostatní provozní výnosy	-	4
9	Správní náklady <i>b) ostatní správní náklady</i>	(250) (250)	(250) (250)
19	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	(51 650)	42 640
23	Daň z příjmů	(35)	(443)
24	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	(51 685)	42 197

Obchodní firma: Raiffeisen fond dluhopisových příležitostí
Raiffeisen investiční společnost a.s.
Sídlo: Hvězdova 1716/2b, Praha 4, 140 78
IČO:29146739
Předmět podnikání: administrace a obhospod. fondů
Okamžik sestavení účetní závěrky: 4.1.2022

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU
k 31.12.2021

tis. Kč	Emisní ážio	Kapitálové fondy	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	Zisk (Ztráta)	Celkem
Zůstatek k 1. 1. 2020	76 897	1 808 499	(21 324)	63 638	1 927 710
Čistý zisk/ztráta za účetní období	-	-	-	42 197	42 197
Podílové listy prodané	21 968	(413 232)	-	-	(391 264)
Podílové listy odkoupené	(32 432)	129 729	-	-	97 297
Převody do fondů	-	-	63 638	(63 638)	-
Zůstatek k 31.12.2020	66 433	1 524 996	42 314	42 197	1 675 940

tis. Kč	Emisní ážio	Kapitálové fondy	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	Zisk (Ztráta)	Celkem
Zůstatek k 1. 1. 2021	66 433	1 524 996	42 314	42 197	1 675 940
Čistý zisk/ztráta za účetní období	-	-	-	(51 685)	(51 685)
Podílové listy prodané	23 939	307 624	-	-	331 563
Podílové listy odkoupené	(18 845)	(215 801)	-	-	(234 646)
Převody do fondů	-	-	42 197	(42 197)	-
Zůstatek k 31.12.2021	71 527	1 616 819	84 511	(51 685)	1 721 172

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

Příloha v účetní závěrce

Za období od 1.1.2021 do 31.12.2021
(v tisících Kč)

1. OBECNÉ INFORMACE

(a) Charakteristika fondu

Vznik a charakteristika fondu

Raiffeisen fond dluhopisových příležitostí, otevřený podílový fond, Raiffeisen investiční společnost a.s. (dále jen „Fond“) je účetní jednotka bez právní subjektivity, zřízená Raiffeisen investiční společností a.s. se sídlem Hvězdova 1716/2b, Nusle, 140 78 Praha 4 (dále jen „Společnost“) v souladu se zákonem č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech (dále jen „ZISIF“ nebo „Zákon“). Fond vznikl zápisem do seznamu investičních fondů ke dni 5. června 2013 na základě vyrozumění České národní banky o zápisu podílového fondu č.j.: 2013/6539/CNB/570 ze dne 5. března 2013. Fond je veřejně nabízen od 2. srpna 2016.

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

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

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

Údaje o investiční společnosti

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

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

Předmět podnikání Společnosti

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

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

Informace o depozitáři

Depozitářské služby poskytuje od 6. února 2014 UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., IČ 64948242, se sídlem Želetavská 1525/1, 140 92 Praha 4 (dále jen jako „Depozitář“) dle smlouvy o výkonu činnosti depozitáře ze dne 13. října 2016.

(b) Východiska pro přípravu účetní závěrky

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

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

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

Příloha v účetní závěrce

Za období od 1.1.2021 do 31.12.2021
(v tisících Kč)

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“).

V této souvislosti je nutné zdůraznit, že zůstatky a přílohové tabulky související s klasifikací finančních nástrojů k 31. prosinci 2020 a za rok 2020 nebyly upraveny, a tudíž nejsou porovnatelné.

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.

Běžným účetním obdobím Fondu je kalendářní rok končící 31. prosince 2021. Jako srovnatelné údaje jsou použity údaje z minulého účetního období, tj. data za rok 2020.

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

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

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

Příloha v účetní závěrce

Za období od 1.1.2021 do 31.12.2021
(v tisících Kč)

(b) Finanční aktiva a finanční závazky

Metody účinné od 1.1.2021

(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 emisi.

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 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.

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

Příloha v účetní závěrce

Za období od 1.1.2021 do 31.12.2021
(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 užítiky spojené s vlastnictvím finančního aktiva nebo ve které účetní jednotka ani nepřevede ani si neponechá v podstatě všechna rizika a užítiky spojené s vlastnictvím finančního aktiva a kdy si nezachová kontrolu nad finančním aktivem.

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

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

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

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

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

(v) Ocenění v reálné hodnotě

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

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

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

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

Příloha v účetní závěrce

Za období od 1.1.2021 do 31.12.2021
(v tisících Kč)

Metody účinné do 31.12.2020

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

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

(vi) Cenné papíry

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

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

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 pasívech 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“.

(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 směnec 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.

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

Příloha v účetní závěrce

Za období od 1.1.2021 do 31.12.2021
(v tisících Kč)

(e) 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.

(f) Prostředky podílníků

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

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

Emisní ážio

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

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

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

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

Příloha v účetní závěrce

Za období od 1.1.2021 do 31.12.2021
(v tisících Kč)

(h) Přepočet 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“.

(i) Zdanění

Splatná daň

Daňový základ pro daň z příjmů se vypočte z hospodářského výsledku běžného období před zdaněním připočtením daňově neuznatelných nákladů, odečtením výnosů, které nepodléhají dani z příjmů, a dále úpravou o slevy na dani a případné zápočty. Podle platných daňových předpisů činí sazba daně z příjmů právnických osob pro podílové fondy 5 %.

Odložená daň

Odložená daň vychází z veškerých dočasných rozdílů mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a závazků s použitím očekávané daňové sazby platné pro následující období. O odložené daňové pohledávce se účtuje pouze v případě, kdy neexistuje pochybnost o jejím dalším uplatnění v následujících účetních obdobích. 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“).

Nové účetní metody pro finanční nástroje jsou popsány v bodě 2 této přílohy.

Raiffeisen fond dluhopisových příležitostí, otevřený podílový fond,
Raiffeisen investiční společnost a.s.
Příloha v účetní závěrce

Za období od 1.1.2021 do 31.12.2021
(v tisících Kč)

(i) Prvotní aplikace IFRS 9

(ii) Oceňovací kategorie

Následující tabulka ukazuje původní oceňovací kategorie finančních aktiv a finančních závazků dle vyhl. 501/2002 účinné do 31. prosince 2020 a nové oceňovací kategorie dle IFRS 9 k 1. lednu 2021:

1. ledna 2021	Původní klasifikace dle vyhl. 501/2002 účinné do 31.12.2020	Nová klasifikace dle IFRS 9	Původní účetní hodnota dle vyhl. 501/2002 účinné do 31.12.2020	Nová účetní hodnota dle IFRS 9
<i>v tis. Kč</i>	Bod			
Finanční aktiva				
Pohledávky za bankami a družstevními zálohami	Naběhlá hodnota	FVTPL	68 416	68 416
Státní bezkupónové dluhopisy	FV přes PL	FVTPL	577 758	577 758
Dluhové cenné papíry	FV přes PL	FVTPL	747 721	747 721
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	FV přes PL	FVTPL	326 702	326 702
Ostatní aktiva – kladná RH derivátů	FV přes PL	FVTPL	6 422	6 422
Ostatní aktiva – ostatní fin. aktiva	Naběhlá hodnota	FVTPL	340	340
Finanční aktiva celkem			1 727 359	1 727 359

1. ledna 2021	Původní klasifikace dle vyhl. 501/2002 účinné do 31.12.2020	Nová klasifikace dle IFRS 9	Původní účetní hodnota dle vyhl. 501/2002 účinné do 31.12.2020	Nová účetní hodnota dle IFRS 9
<i>v tis. Kč</i>	Bod			
Finanční závazky				
Závazky vůči bankám a družstevním záloham	Naběhlá hodnota	FVTPL	5 000	5 000
Ostatní pasiva – záporná RH derivátů	FV přes PL	FVTPL	4	4
Ostatní pasiva – ostatní fin. závazky	Naběhlá hodnota	FVTPL	75	75
Finanční závazky celkem			5 079	5 079

4. VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY

<i>tis. Kč</i>	2021	2020
Úroky z dluhových cenných papírů	22 278	26 277
Úroky z poskytnutého kolaterálu z finančních derivátů	-	157
Celkem	22 278	26 434

5. NÁKLADY NA ÚROKY A PODOBNÉ NÁKLADY

Položka náklady na úroky a podobné náklady představuje úroky z přijatého kolaterálu z finančních derivátů ve výši 34 tis. Kč (2020: 17 tis. Kč).

6. VÝNOSY Z AKCIÍ A PODÍLŮ

Položka výnosy z akcií a podílů představuje výnosy z dividend ve výši 224 tis. Kč (2020: 396 tis. Kč).

Za období od 1.1.2021 do 31.12.2021
(v tisících Kč)

7. VÝNOSY Z POPLATKŮ A PROVIZÍ

Položka výnosy z poplatku a provizi představuje smlouvě definovaný výnosový poplatek stanovený jako procento objemu investovaných prostředků do KAG fondu třetích stran ve výši 454 tis. Kč (2020: 504 tis. Kč).

8. NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

tis. Kč	2021	2020
Obhospodařovatelský poplatek	10 749	19 230
Depozitářský poplatek	1 000	1 056
Poplatek za zhodnocení majetku fondu	-	4 731
Provize a poplatky z obchodů s cennými papíry	7	35
Správa CP	491	502
Ostatní poplatky a provize	6	16
Celkem	12 253	25 570

Poplatek za obhospodařování, hrazený Fondem Společnosti, činí v souladu se statutem Fondu 0,65 % z průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu (31. prosince 2020: 1,1 %).

Poplatek za zhodnocení majetku, hrazený Fondem Společnosti, je ve výši 0 % (31. prosince 2020: 10 %) z hospodářského výsledku před zdaněním.

Poplatek za administraci není účtován.

V souladu se smlouvou o výkonu funkce depozitáře, platí Fond poplatek ve výši 0,05 % (31. prosince 2020: 0,05 %) z průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu Fondu, minimálně však částku 95 tis. Kč bez DPH za rok.

9. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

tis. Kč	2021	2020
Zisk/(Ztráta) z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou	(82 092)	38 357
Zisk/(Ztráta) z kurzových rozdílů	(474)	7 646
Zisk/(Ztráta) ze spotových a z pevných termínových operací	20 497	(4 864)
Celkem	(62 069)	41 139

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

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

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

10. OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY

Položka ostatních provozních výnosů představuje migrační výnosy při slučování ve výši 0 tis. Kč (2020: 4 tis. Kč).

Za období od 1.1.2021 do 31.12.2021
(v tisících Kč)

11. SPRÁVNÍ NÁKLADY

Položka správních nákladů představuje náklady na audit ve výši 250 tis. Kč (2020: 250 tis Kč).

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

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

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

tis. Kč	31. 12. 2021	31. 12. 2020
Státní dluhopisy	577 758	422 641
Čistá účetní hodnota	577 758	422 641

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

- b) Analýza státních bezkupónových dluhopisů a ostatních cenných papírů přijímaných centrální bankou k refinancování určených jako oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL) – 31.12.2021

v tis. Kč	31.12.2021
Vydané vládním sektorem	
- Kótované na burze v ČR	577 758
- Kótované na jiném trhu cenných papírů	-
- Nekótované	-
Celkem	577 758

13. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI A DRUŽSTEVNÍMI ZÁLOŽNAMI

Položka pohledávky za bankami představuje především běžné účty u instituce UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. ve výši 68 307 tis. Kč (31. prosince 2020: 89 265 tis. Kč).

Ostatní pohledávky k 31. prosinci 2021 ve výši 109 tis. Kč (31. prosince 2020: 0 tis. Kč) představovaly poskytnuté kolaterály z finančních derivátů u instituce UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.

Běžné účty jsou splatné na požádání.

14. DLUHOVÉ CENNÉ PAPIRY

- a) Dluhové cenné papíry dle druhu

tis. Kč	31. 12. 2021	31. 12. 2020
Dluhopisy vydané vládními institucemi	91 406	98 686
Dluhopisy vydané ostatními osobami	656 315	757 515
Čistá účetní hodnota	747 721	856 201

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

Raiffeisen fond dluhopisových příležitostí, otevřený podílový fond,
Raiffeisen investiční společnost a.s.
Příloha v účetní závěrce

Za období od 1.1.2021 do 31.12.2021
(v tisících Kč)

- b) Analýza dluhových cenných papírů určených jako oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL) – 31.12.2021

v tis. Kč	31.12.2021
Vydané vládním sektorem	
- Kótované na burze v ČR	-
- Kótované na jiném trhu cenných papírů	91 406
- Nekótované	-
Vydané nefinančními institucemi	
- Kótované na burze v ČR	-
- Kótované na jiném trhu cenných papírů	656 315
- Nekótované	-
Mezisoučet	747 721

15. AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY

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

tis. Kč	31. 12. 2021	31. 12. 2020
Podílové listy	326 702	313 941
Čistá účetní hodnota	326 702	313 941

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

- b) Analýza akcií, podílových listů a ostatních podílů určených jako oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL) – 31.12.2021

v tis. Kč	31.12.2021
Vydané nefinančními institucemi	
- Kótované na burze v ČR	-
- Kótované na jiném trhu cenných papírů	-
- Nekótované	326 702
Mezisoučet	326 702

16. OSTATNÍ AKTIVA

tis. Kč	31. 12. 2021	31. 12. 2020
Zúčtování se státním rozpočtem	225	60
Kladné reálné hodnoty finančních derivátů	6 422	11 936
Dohadná položka na poplatek z investice do fondů KAG	115	129
Celkem	6 762	12 125

Položka zúčtování se státním rozpočtem je ve výši 225 tis. Kč (31. prosince 2020: 60 tis. Kč), je tvořena pohledávkou z titulu srážkové daně sražené z dividend v zahraničí ve výši 34 tis. Kč (31. prosince 2020: 60 tis. Kč) a zálohou na daň z příjmů ve výši 191 tis. Kč (31. prosince 2020: 0 tis. Kč).

17. VLASTNÍ KAPITÁL

K 31. prosinci 2021 je vydáno 1 616 819 282 kusů podílových listů Fondu (31. prosince 2020: 1 524 996 380 kusů podílových listů).

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

Příloha v účetní závěrce

Za období od 1.1.2021 do 31.12.2021
(v tisících Kč)

Vlastní kapitál k 31. prosinci 2021 je ve výši 1 721 172 tis. Kč (31. prosince 2020: 1 675 940 tis. Kč).

Hodnota podílového listu k poslednímu obchodnímu dni roku 2021 činila 1,0645 Kč (2020: 1,0990 Kč). Jedná se o poslední hodnotu podílového listu ke konci účetního období, za kterou byly realizovány nákupy a odkupy podílových listů Fondu.

18. ZÁVAZKY VŮČI BANKÁM A DRUŽSTEVNÍM ZÁLOŽNÁM

Závazky vůči bankám představují přijatý kolaterál ve výši 0 tis. Kč související s finančními deriváty (31. prosince 2020: 11 142 tis. Kč) u instituce UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. a 5 000 tis. Kč (31. prosince 2020: 0 tis. Kč) u instituce České spořitelně, a.s.

19. OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	31. 12. 2021	31. 12. 2020
Záporné reálné hodnoty finančních derivátů	4	-
Dohadná položka na srážkovou daň	34	60
Ostatní závazky	41	41
Celkem	79	101

20. VÝNOSY A VÝDAJE PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

Položka výnosů a výdajů příštích období je ve výši 1 108 tis. Kč (31. prosince 2020: 6 607 tis. Kč). V této položce je zaúčtován zejména nevyfakturovaný obhospodařovatelský poplatek za prosinec ve výši 932 tis. Kč (31. prosince 2020: 1 541 tis. Kč) a poplatek za zhodnocení majetku fondu ve výši 0 tis. Kč (31. prosince 2020: 4 731 tis. Kč).

21. REZERVY

K 31. prosinci 2021 vytvořil Fond rezervu na daň z příjmů ve výši 0 tis. Kč (31. prosince 2020: 383 tis. Kč).

22. FINANČNÍ DERIVÁTY

Nominální hodnota derivátů:

tis. Kč	31. 12. 2021		31. 12. 2020	
	Pohledávka	Závazek	Pohledávka	Závazek
Měnové forwardy	513 661	489 716	427 660	412 343
Celkem	513 661	489 716	427 660	412 343

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. 12. 2021		31.12.2020	
	Kladná	Záporná	Kladná	Záporná
Měnové forwardy	6 422	4	11 936	-
Celkem	6 422	4	11 936	-

Všechny měnové deriváty jsou splatné do jednoho roku.

Za období od 1.1.2021 do 31.12.2021
(v tisících Kč)

23. NÁVRH NA UHRAZENÍ ZTRÁTY

Představenstvo Společnosti navrhuje uhrazení ztráty roku 2021 následujícím způsobem:

tis. Kč	Zisk / (Ztráta)	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období
Zůstatek k 31. prosinci 2021 před uhrazením ztráty za rok 2021	-	84 511
Ztráta za rok 2021	(51 685)	-
Návrh uhrazení ztráty za rok 2021:		
Převod do neuhrazené ztráty minulých let	51 685	(51 685)
Celkem	-	32 826

24. DAŇ Z PŘÍJMŮ

(a) Daň z příjmů

tis. Kč	2021	2020
Srážková daň	34	60
Splatná daň z příjmů	-	383
(Vratky)/doplatky a refundace daní za minulé účetní období	11	-
Srážková daň z neinkasovaných dividend	(10)	-
Celkem	35	443

(b) Daň z příjmů – daňová analýza

tis. Kč	2021	2020
Zisk nebo ztráta před zdaněním	(51 650)	42 640
Výnosy zahrnuté do samostatného základu daně	(224)	(396)
Daňový základ	(51 874)	42 244
Odpočet daňové ztráty	-	(34 580)
Daň z příjmů za běžné období ve výši 5 %	-	383
Samostatný základ daně	224	396
Daň ze samostatného základu daně – srážková daň	34	60
Daň splatná za běžné účetní období celkem	34	443

(c) Daň z příjmů – odložená daňová pohledávka

Fond z opatrnostních důvodů neúčtoval k 31. prosinci 2021 o odložené daňové pohledávce ve výši 2 594 tis. Kč z titulu daňových ztrát (31. prosince 2020: 0 tis. Kč).

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

Příloha v účetní závěrce

Za období od 1.1.2021 do 31.12.2021
(v tisících Kč)

25. 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).

tis. Kč	31. 12. 2021	31. 12. 2020
Aktiva		
Dohadná položka aktivní (společnost KAG – trailer fee)	115	129
Pasiva		
Úplata za obhospodařování placená Společnosti	932	1 541
Poplatek za zhodnocení majetku fondu	-	4 731

tis. Kč	2021	2020
Náklady		
Úplata za obhospodařování placená Společnosti	10 749	19 230
Poplatek za zhodnocení majetku fondu	-	4 731
Výnosy		
Pobídka v souvislosti s investováním do fondů KAG	454	504

tis. Kč	31. 12. 2021	31. 12. 2020
Podrozvahová aktiva		
Hodnoty předané k obhospodařování	1 727 359	1 694 173

26. HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

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

27. FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO

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

(a) Řízení rizik

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

Tržní rizika jsou měřena metodou Value at Risk („VaR“). Value at Risk představuje potenciální ztrátu z nepříznivého pohybu na trhu v daném časovém horizontu na určité úrovni spolehlivosti. Hodnota Value at Risk je měřena na bázi jednoletého intervalu držby a hladiny spolehlivosti 99 %. VaR se počítá k určitému datu, z historicky dosažených údajů. Hodnota VaR k 31.12.2021 je 0,76%. 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.

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

Příloha v účetní závěrce

Za období od 1.1.2021 do 31.12.2021
(v tisících Kč)

(b) Riziko likvidity

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

Zbytková splatnost majetku a dluhů Fondu

tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifik.	Celkem
K 31. prosinci 2021						
Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní CP	819	27 470	151 440	398 029	-	577 758
Pohledávky za bankami	68 416	-	-	-	-	68 416
Dluhové cenné papíry	2 811	144 547	566 026	34 337	-	747 721
Akcie, Podílové listy	-	-	-	-	326 702	326 702
Ostatní aktiva	511	6 251	-	-	-	6 762
Celkem	72 557	178 268	717 466	432 366	326 702	1 727 359
Závazky vůči bankám a záložnám	5 000	-	-	-	-	5 000
Ostatní pasiva	45	34	-	-	-	79
Výnosy a výdaje příštích období	1 108	-	-	-	-	1 108
Vlastní kapitál	-	-	-	-	1 721 172	1 721 172
Celkem	6 153	34	-	-	1 721 172	1 727 359
GAP	66 404	178 234	717 466	432 366	(1 394 470)	-
Kumulativní GAP	66 404	244 638	962 104	1 394 470	-	-

Zbytková splatnost majetku a dluhů Fondu

tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifik.	Celkem
K 31. prosinci 2020						
Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní CP	144	2 001	-	420 496	-	422 641
Pohledávky za bankami	89 265	-	-	-	-	89 265
Dluhové cenné papíry	107 049	191 106	538 904	19 142	-	856 201
Akcie, Podílové listy	-	-	-	-	313 941	313 941
Ostatní aktiva	2 418	9 707	-	-	-	12 125
Celkem	198 876	202 814	538 904	439 638	313 941	1 694 173
Závazky vůči bankám a záložnám	11 142	-	-	-	-	11 142
Ostatní pasiva	101	-	-	-	-	101
Výnosy a výdaje příštích období	6 607	-	-	-	-	6 607
Rezervy	-	383	-	-	-	383
Vlastní kapitál	-	-	-	-	1 675 940	1 675 940
Celkem	17 850	383	-	-	1 675 940	1 694 173
GAP	181 026	202 431	538 904	439 638	(1 361 999)	-
Kumulativní GAP	181 026	383 457	922 361	1 361 999	-	-

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

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

Příloha v účetní závěrce

Za období od 1.1.2021 do 31.12.2021
(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
K 31. prosinci 2021					
Aktiva					
Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní CP	818	67 659	151 440	357 841	577 758
Pohledávky za bankami	68 416	-	-	-	68 416
Dluhové cenné papíry	274 971	163 747	309 003	-	747 721
Celkem	344 205	231 406	460 443	357 841	1 393 895
Pasiva					
Závazky za bankami	5 000	-	-	-	5 000
Celkem	5 000	-	-	-	5 000

Úroková citlivost majetku a dluhů Fondu

tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Celkem
K 31. prosinci 2020					
Aktiva					
Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní CP	144	52 013	-	370 484	422 641
Pohledávky za bankami	89 265	-	-	-	89 265
Dluhové cenné papíry	290 059	213 308	352 834	-	856 201
Celkem	379 468	265 321	352 834	370 484	1 368 107
Pasiva					
Závazky za bankami	11 142	-	-	-	11 142
Celkem	11 142	-	-	-	11 142

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:

Raiffeisen fond dluhopisových příležitostí, otevřený podílový fond,
Raiffeisen investiční společnost a.s.
Příloha v účetní závěrce

Za období od 1.1.2021 do 31.12.2021
(v tisících Kč)

Devizová pozice Fondu

tis. Kč	EUR	PLN	USD	CZK	Celkem
K 31. prosinci 2021					
Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní CP	-	-	-	577 758	577 758
Pohledávky za bankami a) splatné na požádání	1 205	1 855	649	64 598	68 307
b) ostatní pohledávky	-	-	-	109	109
Dluhové cenné papíry	238 155	-	11 439	498 127	747 721
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	194 326	-	70 871	61 505	326 702
Ostatní aktiva	5 418	-	1 037	307	6 762
Celkem	439 104	1 855	83 996	1 202 404	1 727 359
Závazky vůči bankám a družstevním záložnám	-	-	-	5 000	5 000
Ostatní pasiva	(1 833)	-	1 837	75	79
Výnosy a výdaje příštích období	-	-	-	1 108	1 108
Vlastní kapitál	-	-	-	1 721 172	1 721 172
Celkem	(1 833)	-	1 837	1 727 355	1 727 359
Dlouhé pozice podrozvahových nástrojů	-	-	-	513 661	513 661
Krátké pozice podrozvahových nástrojů	423 863	-	65 853	-	489 716
Čistá devizová pozice	17 074	1 855	16 306	(11 290)	23 945

Devizová pozice Fondu

tis. Kč	EUR	PLN	USD	CZK	Celkem
K 31. prosinci 2020					
Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní CP	-	-	-	422 641	422 641
Pohledávky za bankami	9 133	1 974	10 881	67 277	89 265
Dluhové cenné papíry	248 891	-	11 557	595 753	856 201
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	211 276	-	39 664	63 001	313 941
Ostatní aktiva	9 648	-	2 348	129	12 125
Celkem	478 948	1 974	64 450	1 148 801	1 694 173
Závazky vůči bankám a družstevním záložnám	-	-	-	11 142	11 142
Ostatní pasiva	-	-	-	101	101
Výnosy a výdaje příštích období	-	-	-	6 607	6 607
Rezervy	-	-	-	383	383
Vlastní kapitál	-	-	-	1 675 940	1 675 940
Celkem	-	-	-	1 694 173	1 694 173
Dlouhé pozice podrozvahových nástrojů	-	-	-	427 660	427 660
Krátké pozice podrozvahových nástrojů	367 430	-	44 913	-	412 343
Čistá devizová pozice	111 518	1 974	19 537	(117 712)	15 317

Za období od 1.1.2021 do 31.12.2021
(v tisících Kč)

28. FINANČNÍ NÁSTROJE – ÚVĚROVÉ RIZIKO

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

Členění aktiv Fondu podle zeměpisných segmentů

K 31. prosinci 2021

tis. Kč	ČR	EU	Ostatní Evropa	Ostatní	Celkem
Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní CP	577 758	-	-	-	577 758
Pohledávky za bankami	68 416	-	-	-	68 416
Dluhové cenné papíry	186 573	549 709	-	11 439	747 721
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	-	295 721	-	30 981	326 702
Jiná aktiva	6 648	114	-	-	6 762
Celkem	839 395	845 544	-	42 420	1 727 359

Členění aktiv Fondu podle zeměpisných segmentů

K 31. prosinci 2020

tis. Kč	ČR	EU	Ostatní Evropa	Ostatní	Celkem
Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní CP	422 641	-	-	-	422 641
Pohledávky za bankami	89 265	-	-	-	89 265
Dluhové cenné papíry	239 979	571 205	20 108	24 909	856 201
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	-	313 941	-	-	313 941
Jiná aktiva	11 996	129	-	-	12 125
Celkem	763 881	885 275	20 108	24 909	1 694 173

Členění cenných papírů podle emitenta

tis. Kč	31.12.2021	31.12.2020
Vydané finančními institucemi	320 190	444 425
Vydané fondy kolektivního investování	326 702	313 941
Vydané nefinančními institucemi	255 812	268 144
Vydané vládními institucemi	749 477	566 273
Celkem	1 652 181	1 592 783

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 sledování, zveřejňujeme instrument v kategorii „Ostatní“.

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

Příloha v účetní závěrce

Za období od 1.1.2021 do 31.12.2021
(v tisících Kč)

Členění finančních aktiv dle segmentu trhu

tis. Kč	31. 12. 2021	31. 12. 2020
Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní CP		
R1		
<i>Vládní sektor</i>	577 758	422 641
Celkem	577 758	422 641
Dluhové cenné papíry	-	
R1		
<i>Bankovní sektor</i>	231 483	256 276
<i>Zábavní sektor</i>	25 034	26 366
<i>Ostatní sektor</i>	80 311	44 946
<i>Vládní sektor</i>	11 439	11 557
R2		
<i>Bankovní sektor</i>	83 106	189 950
<i>Telekomunikace</i>	38 184	-
<i>Automobilový průmysl</i>	28 580	-
<i>Přeprava</i>	38 660	41 175
<i>Vládní sektor</i>	79 968	87 129
<i>Nemovitosti</i>	12 985	-
R3		
<i>Letectví</i>	52 277	140 185
<i>Energie</i>	39 443	23 251
<i>Real Estate</i>	20 649	23 377
<i>Private Equity</i>	5 602	11 989
Celkem	747 721	856 201
Akcie, Podílové listy a ostatní podíly		
R1		
<i>Ostatní fondy</i>	61 505	102 665
R3		
<i>Ostatní fondy</i>	265 197	211 276
Celkem	326 702	313 941
Kladné reálné hodnoty finančních derivátů		
R1		
<i>Bankovní sektor</i>	6 422	11 936
Celkem	6 422	11 936
Celkem	1 658 603	1 604 719

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

Příloha v účetní závěrce

Za období od 1.1.2021 do 31.12.2021
(v tisících Kč)

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

K 31.12.2021

tis. Kč	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Státní bezkuponové dluhopisy a ostatní CP	577 758	-	-	577 758
Pohledávky za bankami	68 416	-	-	68 416
Dluhové cenné papíry	470 823	276 898	-	747 721
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	326 702	-	-	326 702
Jiná aktiva	6 762	-	-	6 762
z toho kladné hodnoty derivátů	-	6 422	-	6 422
Celkem				1 727 359
Závazky za bankami	5 000	-	-	5 000
Ostatní pasiva	79	-	-	79
z toho záporné hodnoty derivátů	-	4	-	4
Celkem				5 079

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

K 31.12.2020

tis. Kč	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Státní bezkuponové dluhopisy a ostatní CP	422 641	-	-	422 641
Pohledávky za bankami	89 265	-	-	89 265
Dluhové cenné papíry	523 812	309 013	23 376	856 201
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	313 941	-	-	313 941
Jiná aktiva	12 125	-	-	12 125
z toho kladné hodnoty derivátů	-	11 936	-	11 936
Celkem				1 694 173
Závazky za bankami	11 142	-	-	11 142
Ostatní pasiva	101	-	-	101
Celkem				11 243

Raiffeisen fond dluhopisových příležitostí, otevřený podílový fond,
Raiffeisen investiční společnost a.s.
Příloha v účetní závěrce

Za období od 1.1.2021 do 31.12.2021
(v tisících Kč)

Členění výsledovky Fondu podle zeměpisných segmentů
Od 1. ledna 2021 do 31. prosince 2021

tis. Kč	ČR	EU	Ostatní	Ostatní Evropa	Celkem
Výnosy z úroků a podobné výnosy	13 495	8 265	437	81	22 278
Náklady na úroky a podobné náklady	(34)	-	-	-	(34)
Výnosy z akcií a podílů	-	-	224	-	224
Výnosy z poplatků a provizí	-	454	-	-	454
Náklady na poplatky a provize	(12 253)	-	-	-	(12 253)
Zisk nebo ztráta z finančních operací	(43 872)	(16 888)	(1 302)	(7)	(62 069)
Správní náklady	(250)	-	-	-	(250)
Daň z příjmu	(35)	-	-	-	(35)
Celkem	(42 949)	(8 169)	(641)	74	(51 685)

Členění výsledovky Fondu podle zeměpisných segmentů
Od 1. ledna 2020 do 31. prosince 2020

tis. Kč	ČR	EU	Ostatní	Ostatní Evropa	Celkem
Výnosy z úroků a podobné výnosy	15 919	9 693	495	327	26 434
Náklady na úroky a podobné náklady	(17)	-	-	-	(17)
Výnosy z akcií a podílů	-	-	-	396	396
Výnosy z poplatků a provizí	-	504	-	-	504
Náklady na poplatky a provize	(25 570)	-	-	-	(25 570)
Zisk nebo ztráta z finančních operací	27 602	14 828	(1 239)	(52)	41 139
Ostatní provozní výnosy	4	-	-	-	4
Správní náklady	(250)	-	-	-	(250)
Daň z příjmu	(443)	-	-	-	(443)
Celkem	17 245	25 025	(744)	671	42 197

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

Příloha v účetní závěrce

Za období od 1.1.2021 do 31.12.2021

(v tisících Kč)

29. UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Raiffeisen investiční společnost jako obhospodařovatel Fondu pečlivě sleduje aktuální vývoj situace kolem pandemie COVID-19 a nadále přijímá veškerá nezbytná opatření v souvislosti s měnící se situací na trzích a vládními opatřeními.

V souvislosti s reformou referenčních úrokových sazeb IBOR (dále jen „IBOR“) přechází obhospodařovatel od 1. 1. 2022 na nové úrokové sazby SOFR a SARON, které nahrazují používané indexy úrokových sazeb přidružených měn (GBP a CHF). Stávající sazby LIBOR již nebudou používány pro ocenění dluhových investičních nástrojů a finančních derivátů Fondu. Raiffeisen investiční společnost jako obhospodařovatel k 1.1.2022 plně implementovala změny do svých systémů.

Vpád ruských vojsk na Ukrajinu a související sankce proti Ruské federaci mohou významně ovlivnit celosvětovou ekonomiku. Přímé pozice na ruský trh jsou v rámci Raiffeisen obhospodařovaných fondů limitně blízké nule. Nepřímé pozice jsou pak reprezentovány podílem v instrumentech zaměřených na segment tzv. rozvíjejících se trhů, i v těchto instrumentech je však podíl Ruska minimální, a to v řádu nízkých jednotek procent. Z tohoto pohledu tedy propad ruských akcií nemá přímý materiální dopad na Raiffeisen obhospodařovaná portfolia. Geopolitická situace v Evropě ovlivňuje dění na finančních trzích. Válka na Ukrajině bude mít dopad na pokles růstu světového hospodářství zejména v Evropě, na ceny komodit a déle trvající inflaci. V této chvíli není Raiffeisen investiční společnost jako obhospodařovatel Fondu schopná spolehlivě odhadnout celkový dopad konfliktu na vývoj celosvětové ekonomiky, dopad na obchodování s finančními nástroji, volatilitu tržních nástrojů ani dopad na budoucí cashflow fondu. Nicméně Společnost situaci podrobně sleduje, kontinuálně vyhodnocuje a případně implementuje potřebná opatření. Pro Fond tato situace ke dni vydání účetní závěrky neznamená žádný výrazný dopad. Fond je nadále schopen plnit svoje závazky.

Po datu účetní závěrky nedošlo k žádným událostem, kromě výše zmíněných, které by měly významný dopad na účetní závěrku Fondu k 31. prosinci 2021.