

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

**Výroční zpráva
za období od 1.2.2017 do 31.1.2018**

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:	29146739
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 21.12.2012 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: +420 800 900 900
Fax: +420 234 402 223
Internetová adresa společnosti: www.rfis.cz

Seznam obhospodařovaných fondů k 31.1.2018

Raiffeisen investiční společnost a.s. obhospodařovala k 31.1.2018 celkem 17 otevřených podílových fondů.

Standardní fondy

- Raiffeisen fond dluhopisových příležitostí (ISIN CZ0008473998, ISIN CZ0008474921)
- 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 CZ0008474848)
- Raiffeisen fond flexibilního růstu (ISIN CZ0008474871)
- Raiffeisen fond amerických akcií (ISIN CZ0008475175)
- Raiffeisen fond evropských akcií (ISIN CZ0008475266)
- Raiffeisen fond emerging markets akcií (ISIN CZ0008475274)

Raiffeisen fond high-yield dluhopisů

Výroční zpráva 1.2.2017 – 31.1.2018

Speciální fondy

- Raiffeisen chráněný fond ekonomických cyklů (ISIN CZ0008474038)
- Raiffeisen privátní fond dynamický (ISIN CZ0008474350)
- Raiffeisen fond alternativní (ISIN CZ0008474368, ISIN CZ0008474954)
- Raiffeisen fond optimálního rozložení (ISIN CZ0008474731)
- Raiffeisen fond dividendový (ISIN CZ0008475027)
- Raiffeisen realitní fond (ISIN CZ0008475100)

Fond kvalifikovaných investorů

- LEONARDO (ISIN CZ0008474525)

Smlouva o částečném obhospodařování investičního fondu Raiffeisen-Czech-Click Fund II (ISIN AT0000A0QRK9) uzavřená mezi Společností a Raiffeisen Kapitalanlage – Gesellschaft m.b.H. dne 1. července 2013 byla ukončena ke dni 31.12.2016. V průběhu roku 2017 z této smlouvy plynuly ještě dodatečné platby.

Raiffeisen fond high-yield dluhopisů (dále jen „Fond“) **výroční zpráva za období 1.2.2017 - 31.1.2018**

Měna:	Kč
ISIN kapitalizační třídy:	CZ0008474848
Jmenovitá hodnota podílového listu:	nemá
Forma fondu:	otevřený podílový fond
Typ fondu dle AKAT:	dluhopisový
Datum vzniku:	30.10.2015

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., IČ 64948242, se sídlem Želetavská 1525/1, 140 92 Praha 4, 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., IČ 49620592, se sídlem Karolinská 654/2, 186 00 Praha 8 - Karlín, zapsaný v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 24349.

Řídící fond

Raiffeisen-Europa-HighYield (ISIN AT0000A0EY43), dále jen „Řídící fond“, se sídlem Schwarzenbergplatz 3, A-1010 Vídeň, Rakousko. Obhospodařovatelem Řídícího fondu je Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.h., se sídlem Schwarzenbergplatz 3, A-1010 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.

Investiční zaměření

Cílem fondu je dosahovat mírného růstu kapitálu, a to investicemi alespoň 85 % svého majetku do Řídícího fondu. Dále může fond investovat (max. 15 % majetku fondu) do finančních derivátů sjednávaných výhradně za účelem zajištění a nástrojů peněžního trhu v české nebo cizí měně. Fond byl zařazen do rizikové skupiny 4 podle syntetického ukazatele rizika a výnosu (SRRI).

Portfolio manažer fondu

Ing. Martin Zezula

Vzdělání	Fakultu financí a účetnictví VŠE v Praze
Kurzy/školení	Makléřská licence, Ministerstvo financí ČR
Odborná praxe	20 let
Portfolio manažer v RIS	od 17.06.2013

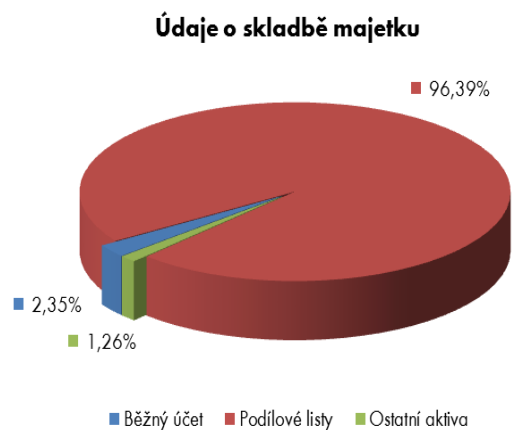
Komentář portfolio manažera

Fond investuje jako tzv. podřízený fond řídicího fondu Raiffeisen-Europa-HighYield; do fondu jsou dokupovány podílové jednotky řídicího fondu s cílem udržet jejich poměr v intervalu 85 % - 100 % majetku. Dále může fond investovat (max. 15% majetku fondu) do finančních derivátů sjednávaných výhradně za účelem zajištění a nástrojů peněžního trhu v české nebo cizí měně. Cílem fondu je dosahovat mírného růstu kapitálu, výnosu je dosahováno především díky investicím řídicího fondu do rizikovějších evropských dluhopisů vydaných korporacemi s nižší kreditní kvalitou.

Finanční ukazatele	31. ledna 2018	31. ledna 2017	% změna
Vlastní kapitál podílového fondu, v tis. Kč	2 453 623	1 024 361	139,53
VK připadající na jeden podílový list, v Kč	1,0768	1,0549	2,07
Zisk /(ztráta) po zdanění, v tis. Kč	30 023	24 975	20,21
Počet podílových listů, ks	2 278 697 541	971 019 366	134,67

Počet vydaných a odkoupených podílových listů za období 1.2.2017 – 31.1.2018

ISIN	Vydané podílové listy		Odkoupené podílové listy		SALDO (+/-)	
	ks	tis. Kč	ks	tis. Kč	ks	tis. Kč
CZ0008474848	1 560 834 058	1 671 210	253 155 883	271 970	1 307 678 175	1 399 240



Přehled cenných papírů v majetku nad 1 % ke dni 31.1.2018

MĚNA CP	ZEMĚ	ISIN	NÁZEV CP	CENA POŘÍZENÍ v tis. Kč	REÁLNÁ HODNOTA v tis. Kč	PODÍL NA AKTIVECH %
EUR	AT	AT0000A0EY43	RAIFFEISEN EUROPA-HI YD	2 384 113	2 382 964	96,39
CELKEM				2 384 113	2 382 964	96,39

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

V průběhu účetního období nedošlo k žádným změnám údajů uvedených ve statutu.

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 31.1.2018.

	Počet	Pevná složka v tis. Kč	Pohyblivá složka v tis. Kč	Odměny za zhodnocení kapitálu v tis. Kč
Pracovníci	20	20 573	4 607	-
z toho: vedoucí osoby	7	11 150	2 906	-

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 31.1.2018.

	v tis. Kč
Pracovníci	16 596
z toho: vedoucí osoby	14 056

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 odst. 4 písm. b) v příloze č. 2 k vyhlášce č. 244/2013 Sb.

Fondu v souvislosti s investováním do Řídícího fondu nevznikají žádné srážky ani přírážky. Přičemž Fond obdržel pobídku ve výši 4 400 tis. Kč za rozhodné období v souvislosti s investováním do Řídícího fondu.

Technikami k obhospodařování fondu jsou pouze finanční deriváty podle § 12 a 13 nařízení.

Všechny techniky k obhospodařování fondu jsou v souladu s § 30 nařízení vlády č. 243/2013 Sb. (dále jen „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 5. NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE a 7. 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, který vzniká rozdílným cenovým vývojem derivátů a zajišťovaných aktiv b) v riziku selhání protistrany. Tržní hodnota finančních derivátů sjednávaných za účelem zajištění a pohledávky na výplatu peněžních prostředků z účtů v české nebo cizí měně mohou tvořit maximálně 15 % hodnoty majetku fondu. Souhrn hodnot cizoměnových investičních nástrojů, tj. cenných papírů vydávaných Řídícím fondem, a pohledávek na výplatu peněžních prostředků z účtů v cizí měně, k nimž není aplikováno měnové zajištění do CZK, nesmí přesáhnout 25 % hodnoty majetku fondu. Finanční deriváty byly sjednávány zejména s Komerční banka a.s., ČSOB a.s., UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., Česká spořitelna a.s., PPF banka 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 (oddílu A přílohy) nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 2015/2365 informuje Společnost, že u fondu za rozhodné období nebyly uskutečněny ani obchody SFT, tj. obchody zajišťující financování, ani swapy veškerých výnosů.

Doplňující informace

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

Významné události po datu účetní závěrky

Kromě významných událostí uvedených v účetní závěrce fondu nejsou vedení Společnosti k datu sestavení výroční zprávy známy žádné významné následné události, které by ovlivňovaly účetní závěrku za období 1.2.2017 - 31.1.2018.

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA **Pro podílníky fondu Raiffeisen fond high –** **yield dluhopisů, otevřený podílový fond,** **Raiffeisen investiční společnost a.s.**

Se sídlem: Hvězdova 1716/2b, 140 78 Praha 4 - Nusle

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky společnosti Raiffeisen fond high – yield dluhopisů, otevřený podílový fond, Raiffeisen investiční společnost a.s. (dále také „fond“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. lednu 2018, výkazu zisku a ztráty, 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 společnosti Raiffeisen fond high – yield dluhopisů, otevřený podílový fond, Raiffeisen investiční společnost a.s. k 31. lednu 2018 a její 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 společnosti nezávislí a splnili jsme i další etické povinnosti vyplývající z uvedených předpisů. Domníváme se, že důkazní informace, které jsme shromáždili, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Zdůraznění skutečnosti

Upozorňujeme na skutečnost uvedenou v bodě 1 přílohy účetní závěrky fondu Raiffeisen fond high – yield dluhopisů, otevřený podílový fond, Raiffeisen investiční společnost, a.s., který uvádí informaci o minulém účetním období od 30. října 2015 do 31. ledna 2017. Z tohoto důvodu prezentovaná účetní období v účetní závěrce k 31. lednu 2018 nejsou srovnatelná. Náš výrok není v souvislosti s touto záležitostí modifikován.

Ostatní informace uvedené ve výroční zprávě

Ostatními informacemi jsou v souladu s § 2 písm. b) zákona o auditorech informace uvedené ve výroční zprávě mimo účetní závěrku a naši zprávu auditora. Za ostatní informace odpovídá představenstvo společnosti Raiffeisen investiční společnost a.s.

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 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 způsobilo ovlivnit úsudek činěný na základě ostatních informací.

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

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

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

Odpovědnost představenstva a dozorčí rady společnosti Raiffeisen investiční společnost a.s. za účetní závěrku

Představenstvo společnosti Raiffeisen investiční společnost a.s. 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 Raiffeisen investiční společnost a.s. povinno posoudit, zda je společnost schopna nepřetržitě trvat, a pokud je to relevantní, popsat v příloze účetní závěrky záležitosti týkající se jejího nepřetržitého trvání a použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky, s výjimkou případů, kdy představenstvo plánuje zrušení společnosti nebo ukončení její činnosti, resp. kdy nemá jinou reálnou možnost než tak učinit.

Za dohled nad procesem účetního výkaznictví ve fondu a společnosti odpovídá dozorčí rada společnosti Raiffeisen investiční společnost a.s.

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 společnosti 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 společnosti nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že společnost 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 Raiffeisen investiční společnost a.s. 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.

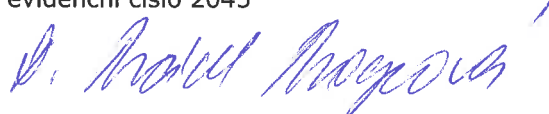
V Praze dne 20. března 2018

Auditorská společnost:

Statutární auditor:

Deloitte Audit s.r.o.
evidenční číslo 079

Diana Rádl Rogerová
evidenční číslo 2045



ÚČETNÍ ZÁVĚRKA ZA OBDOBÍ K 31. LEDNU 2018

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

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

IČO: 291 46 739

Součástí účetní závěrky:

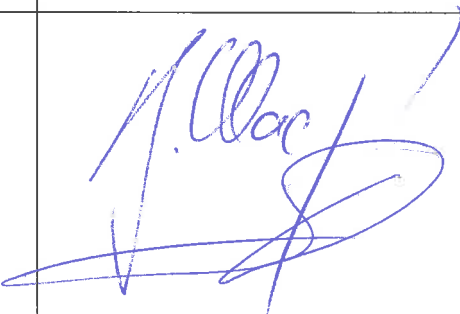

Rozvaha

Výkaz zisku a ztráty

Přehled o změnách vlastního kapitálu

Příloha

Účetní závěrka byla sestavena dne 20. března 2018.

Statutární orgán účetní jednotky	Podpis
Za statutární orgán: Ing. Jaromír Sladkovský Ing. Michal Ondruška Osoba odpovědná za účetnictví: Petra Paďourová	 

Obchodní firma: Raiffeisen fond high yield dluhopisů

Raiffeisen investiční společnost a.s.

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

IČO: 29146739

Předmět podnikání: administrace a obhospod. fondů

Okamžik sestavení účetní závěrky: 2.2.2018

ROZVAHA**k 31.1.2018**

tis. Kč	Bod	31.1.2018	31.01.2017	
AKTIVA				
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	8	58 158	26 978
	v tom: a) splatné na požádání		58 158	26 978
6	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	9	2 382 964	1 008 309
	b) podílové listy		2 382 964	1 008 309
11	Ostatní aktiva	10	31 178	394
	v tom: deriváty		28 256	-
Aktiva celkem		2 472 300	1 035 681	

tis. Kč	Bod	31.1.2018	31.01.2017	
PASIVA				
1	Závazky vůči bankám a družstevním záložnám	12	14 050	-
	b) ostatní závazky		14 050	-
4	Ostatní pasiva	13	(2 663)	6 360
	v tom: deriváty		-	6 672
5	Výnosy a výdaje příštích období	14	5 710	3 646
6	Rezervy	16	1 580	1 314
	b) na daně		1 580	1 314
12	Kapitálové fondy	11	2 398 625	999 386
14	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	17	24 975	-
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	17	30 023	24 975
Pasiva celkem		2 472 300	1 035 681	

tis. Kč	Bod	31.1.2018	31.01.2017	
PODROZVAHOVÉ POLOŽKY				
Podrozvahová aktiva				
3	Pohledávky ze spotových operací	-	21 616	
4	Pohledávky z pevných termínových operací	15	2 289 305	997 927
8	Hodnoty předané k obhospodařování	20	2 441 122	-
Podrozvahová pasiva				
11	Závazky ze spotových operací	-	21 618	
12	Závazky z pevných termínových operací	15	2 245 240	1 002 442

Obchodní firma: Raiffeisen fond high yield dluhopisů

Raiffeisen investiční společnost a.s.

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

IČO: 29146739

Předmět podnikání: administrace a obhospod. fondů

Okamžik sestavení účetní závěrky: 2.2.2018

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
za období 01.02.2017-31.01.2018

tis. Kč	Bod	01.02.2017-31.01.2018	30.10.2015-31.01.2017
2 Náklady na úroky a podobné náklady	3	(8)	-
4 Výnosy z poplatků a provizí	4	4 400	745
5 Náklady na poplatky a provize	5	(20 612)	(7 934)
6 Zisk nebo ztráta z finančních operací	6	47 827	33 574
9 Správní náklady	7	(4)	(96)
b) ostatní správní náklady		(4)	(96)
19 Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním		31 603	26 289
23 Daň z příjmů	18	(1 580)	(1 314)
24 Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění		30 023	24 975

Obchodní firma: Raiffeisen fond high yield dluhopisů

Raiffeisen investiční společnost a.s.

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

IČO: 29146739

Předmět podnikání: administrace a obhospod. fondů

Okamžik sestavení účetní závěrky: 2.2.2018

**PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU
k 31.01.2018**

tis. Kč	Kapitálové fondy	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	Zisk (Ztráta)	Celkem
Zůstatek k 30.10.2015	-	-	-	-
Čistý zisk/ztráta za účetní období	-	-	24 975	24 975
Podílové listy prodané	1 081 815	-	-	1 081 815
Podílové listy odkoupené	(82 429)	-	-	(82 429)
Zůstatek k 31.01.2017	999 386	-	24 975	1 024 361

tis. Kč	Kapitálové fondy	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	Zisk (Ztráta)	Celkem
Zůstatek k 1. 2. 2017	999 386	-	24 975	1 024 361
Čistý zisk/ztráta za účetní období	-	-	30 023	30 023
Podílové listy prodané	1 671 209	-	-	1 671 209
Podílové listy odkoupené	(271 970)	-	-	(271 970)
Převody do fondů	-	24 975	(24 975)	-
Zůstatek k 31.01.2018	2 398 625	24 975	30 023	2 453 623

1. OBECNÉ INFORMACE

(a) Charakteristika fondu

Vznik a charakteristika fondu

Raiffeisen fond high-yield dluhopisů, otevřený podílový fond, Raiffeisen investiční společnost a.s. (dále jen „Fond“) je účetní jednotka bez právní subjektivity, zřízená Raiffeisen investiční společností a.s. (dále jen „Společnost“) v souladu se zákonem č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech (dále jen „ZISIF“ nebo „Zákon“). Fond vznikl zápisem do seznamu investičních fondů ke dni 30. října 2015 na základě rozhodnutí České národní banky č.j.: 2015/118481/CNB/570 ze dne 27. října 2015. Fond je veřejně nabízen od 23. listopadu 2015.

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

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

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

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 6. února 2014.

Informace o řídícím fondu

Raiffeisen-Europa-HighYield (ISIN AT0000A0EY43), dále jen „Řídící fond“, se sídlem Schwarzenbergplatz 3, A-1010 Vídeň, Rakousko. Obhospodařovatelem Řídícího fondu je Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.h., se sídlem Schwarzenbergplatz 3, A-1010 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.

(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.

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 hospodářský rok od 1. února 2017 končící 31. ledna 2018.

Minulé účetní období bylo od 30. října 2015 do 31. ledna 2017. Z toho důvodu nejsou uvedeny srovnatelné údaje.

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. DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY

(a) Den uskutečnění účetního případu

V závislosti na typu transakce je okamžikem uskutečnění účetního případu zejména:

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

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

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.

(b) Cenné papíry

V souladu se strategií Fondu jsou všechny cenné papíry klasifikovány jako cenné papíry oceňované reálnou hodnotou. 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.

Úrokový výnos

Úrokovým výnosem se:

- a) 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.
- b) u bezkuponových dluhopisů a směnek rozumí nabíhající rozdíl mezi jmenovitou hodnotou a pořizovací cenou.

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

Odúčtování cenných papírů

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

(c) Pohledávky a opravné položky

Provozní pohledávky se vykazují v nominální hodnotě snížené o případnou opravnou položku. Nedobytné pohledávky se odepisují po skončení konkurzního řízení dlužníka nebo v případě, že pravděpodobnost jejich zaplacení není reálná.

Tvorba opravné položky se vykazuje jako náklad, její použití je vykázáno společně s náklady nebo ztrátami spojenými s úbytkem majetku ve výkazu zisku a ztráty. Rozpuštění opravné položky pro nepotřebnost se vykazuje ve výnosech.

(d) Finanční deriváty

Derivát je finanční nástroj, který splňuje následující podmínky:

- a) jeho reálná hodnota se mění v závislosti na změně úrokové sazby, ceny cenného papíru, ceny komodity, měnového kurzu, cenového indexu, na úvěrovém hodnocení (ratingu) nebo indexu, resp. v závislosti na jiné proměnné (tzv. podkladovém aktivu),
- b) ve srovnání s ostatními typy kontraktů, v nichž je založena podobná reakce na změny tržních podmínek, vyžaduje malou nebo nevyžaduje žádnou počáteční investici,
- c) bude vypořádán v budoucnosti, přičemž doba sjednání obchodu do jeho vypořádání je u něho delší než u spotové operace.

Deriváty jsou vykázány v rozvaze v reálné hodnotě. Kladné reálné hodnoty derivátů jsou vykázány v aktivech v položce „Ostatní aktiva“. Záporné reálné hodnoty derivátů jsou vykázány v závazcích v položce „Ostatní pasiva“.

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“.

(e) Prostředky podílníků

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

Kapitálové fondy

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

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.

(f) 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.

(g) Přepočtení cizí měny

Transakce vyčíslené v cizí měně jsou účtovány v tuzemské měně přepočtené devizovým kurzem vyhlášeným Českou národní bankou platným v den transakce neboli v den uskutečnění účetního případu.

Aktiva a pasiva vyčíslená v cizí měně společně s devizovými spotovými transakcemi před dnem splatnosti jsou přepočítávána do tuzemské měny v devizovém kurzu vyhlášeném Českou národní bankou platném k datu rozvahy. Výsledný zisk nebo ztráta z přepočtu aktiv a pasiv vyčíslených v cizí měně, kromě majetkových účastí v cizí měně, případně položek zajišťujících měnové riziko plynoucí ze smluv, které ještě nejsou vykázány v rozvaze Fondu, nebo z očekávaných budoucích transakcí, je vykázán ve výkazu zisku a ztráty jako „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

(h) 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.

(i) Výnosové a nákladové úroky a výnosy z dividend

Výnosové a nákladové úroky jsou vykazovány na akruálním principu.

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.

3. NÁKLADY NA ÚROKY A PODOBNÉ NÁKLADY

Položka náklady na úroky představuje úrok z kolaterálu ve výši 8 tis. Kč.

4. VÝNOSY Z POPLATKŮ A PROVIZÍ

V položce výnosy z poplatků a provizí je obsažena pobídka obdržena v souvislosti s investováním do fondů KAG ve výši 4 400 tis. Kč (2016: 745 tis. Kč)

5. NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

tis. Kč	01.02.2017 – 31.01.2018	30.10.2015 – 31.01.2017
Obhospodařovatelský poplatek	14 849	4 240
Poplatek za zhodnocení majetku fondu	3 511	2 921
Depozitářský poplatek	1 123	365
Správa CP	1 093	350
Ostatní poplatky a provize	36	58
Celkem	20 612	7 934

Poplatek za obhospodařování, hrazený Fondem Společnosti, činí v souladu se statutem Fondu 1,00 % z průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu. Poplatek za obhospodařování byl do 30.10.2017 ve výši 0,70 %.

Poplatek za zhodnocení majetku, hrazený Fondem Společnosti, je ve výši 10% z hospodářského výsledku před zdaněním.

Poplatek za administraci není účtován.

V souladu se smlouvou o výkonu funkce depozitáře, platí Fond poplatek ve výši 0,0605 % z průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu Fondu.

6. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

tis. Kč	01.02.2017-31.01.2018	30.10.2015-31.01.2017
Zisk/(Ztráta) z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou	(42 976)	41 827
(Ztráta) z kurzových rozdílů	(652)	(80)
Zisk/(Ztráta) ze spotových a z pevných termínových operací	91 455	(8 173)
Celkem	47 827	33 574

Zisk nebo ztráta z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou představuje především denní přecenění cenných papírů na reálnou hodnotu.

Zisk nebo ztráta z kurzových rozdílů představuje především realizované a nerealizované kurzové rozdíly z přecenění dluhopisových cenných papírů a 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.

7. SPRÁVNÍ NÁKLADY

Položka správních nákladů představuje náklady na audit.

8. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI A DRUŽSTEVNÍMI ZÁLOŽNAMI

Položka pohledávky za bankami představuje běžné účty u instituce Unicredit bank Czech Republic and Slovakia ve výši 58 158 tis. Kč (2016: 26 978 tis. Kč).

Běžné účty jsou splatné na požádání.

9. AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY

tis. Kč	31.01.2018	31.01.2017
Podílové listy	2 382 964	1 008 309
Čistá účetní hodnota	2 382 964	1 008 309

10. OSTATNÍ AKTIVA

tis. Kč	31.01.2018	31.01.2017
Kladné reálné hodnoty finančních derivátů	28 256	-
Zúčtování se statním rozpočtem	526	-
Dohadná položka na pobídku fondu KAG	2 396	394
Celkem	31 178	394

11. VLASTNÍ KAPITÁL

K 31. lednu 2018 je vydáno 2 278 697 541 kusů podílových listů Fondu (2016: 971 019 366 kusů).

Vlastní kapitál je ve výši 2 453 623 tis. Kč (2016: 1 024 361 tis. Kč).

Hodnota podílového listu k poslednímu obchodnímu dni 31.01.2018 činila 1,0768 Kč (2016: 1,0549 Kč). Jedná se o poslední hodnotu podílového listu v roce, za kterou byly realizovány nákupy a odkupy podílových listů Fondu.

12. ZÁVAZKY VŮČI BANKÁM A DRUŽSTEVNÍM ZÁLOŽNÁM

Ostatní závazky představují přijatý kolaterál ve výši 8 750 tis. Kč u instituce Unicredit bank Czech Republic and Slovakia, a.s. a kolaterál ve výši 5 300 tis. Kč u instituce Raiffeisen Bank a.s.

13. OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	31. 01. 2018	31. 01. 2017
Záporné reálné hodnoty finančních derivátů	-	6 672
Ostatní závazky	(2 663)	(312)
Celkem	(2 663)	6 360

V položce ostatní závazky je zaúčtován nevypořádaný obchod z transakcí s podílovými listy ve výši 2 782 tis. Kč.

14. VÝNOSY A VÝDAJE PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

V položce výdajů příštích období je zaúčtován zejména nevyfakturovaný obhospodařovatelský poplatek ve výši 2 049 tis. Kč (2016: 600 tis. Kč) a nevyfakturovaný poplatek za zhodnocení majetku fondu ve výši 3 511 tis. Kč (2016: 2 921 tis. Kč)

15. FINANČNÍ DERIVÁTY

Nominální hodnota derivátů:

tis. Kč	31. 01. 2018		31.01.2017	
	Pohledávka	Závazek	Pohledávka	Závazek
Měnové forwardy	2 289 305	2 245 240	997 927	1 002 442
Spotové operace	-	-	21 616	21 618
Celkem	2 289 305	2 245 240	1 019 543	1 024 060

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. 01. 2018		31.01.2017	
	Kladná	Záporná	Kladná	Záporná
Měnové forwardy	28 256	-	-	6 672
Celkem	28 256	-	-	6 672

Všechny měnové deriváty jsou splatné do jednoho roku.

16. REZERVY

	Daň z příjmů	Rezervy celkem
Zůstatek k 31. lednu 2017	1 314	1 314
Tvorba	1 580	1 580
Čerpání	1 314	1 314
Zůstatek k 31. lednu 2018	1 580	1 580

Rezervu na daň z příjmů vytváří Fond vzhledem k tomu, že okamžik sestavení účetní závěrky předchází okamžiku stanovení daňové povinnosti. V následujícím účetním období Fond rezervu rozpustí a zaúčtuje zjištěnou daňovou povinnost.

17. NÁVRH ROZDĚLENÍ ZISKU

Představenstvo Společnosti navrhuje rozdělení zisku za období 01.02.2017-31.01.2018 následujícím způsobem:

tis. Kč	Zisk / (Ztráta)	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období
Zůstatek k 31. lednu 2018 před rozdělením zisku za období 01.02.2017-31.1.2018	-	24 975
Zisk za období 01.02.2017-31.01.2018	30 023	-
Návrh rozdělení zisku za období 01.02.2017-31.01.2018		
Převod do nerozděleného zisku	(30 023)	30 023
Celkem	-	54 998

18. DAŇ Z PŘÍJMŮ

(a) Daň z příjmů

tis. Kč	01.02.2017- 31.01.2018	30.10.2015 – 31.01.2017
Rezerva na daň z příjmu	1 580	1 314
Celkem	1 580	1 314

(b) Daň z příjmů – daňová analýza

tis. Kč	31.01.2018	30.10.2015 – 31.01.2017
Zisk nebo (ztráta) za účetní období před zdaněním	31 603	26 289
Mezisoučet	31 603	26 289
Daň vypočtená při použití sazby 5 %	1 580	1 314

19. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

tis. Kč	31.01.2018	31. 01. 2017
Aktiva		
Pobídka v souvislosti s investováním do fondů KAG	2 396	394
Pasiva		
Úplata za obhospodařování placená Společnosti	2 049	600
Výkonnostní odměna placená Společnosti	3 511	2 921

tis. Kč	01.02.2017-31.01.2018	30.10.2015 – 31.01.2017
Náklady		
Úplata za obhospodařování placená Společnosti	14 849	4 240
Výkonnostní odměna placená Společnosti	3 511	2 921
Výnosy		
Pobídka v souvislosti s investováním do fondů KAG	4 400	745

tis. Kč	31. 01. 2018	31. 01. 2017
Podrozvahová aktiva		
Hodnoty předané k obhospodařování	2 441 122	2 245 240

20. HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

Fond předal celý svůj majetek k obhospodařování Společnosti. Položka hodnoty předané k obhospodařování zahrnuje zahraniční a tuzemské cenné papíry, termínované vklady a dále zůstatky na běžných účtech.

21. 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, citlivost na změnu úrokových sazeb a alokace do cenných papírů s akciovou expozicí.

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 %.

(b) Riziko likvidity

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

Raiffeisen fond high – yield dluhopisů, otevřený podílový fond,
Raiffeisen investiční společnost a.s.
Období končící 31. ledna 2018

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. lednu 2018						
Pohledávky za bankami	58 158	-	-	-	-	58 158
Akcie, podílové listy	-	-	-	-	2 382 964	2 382 964
Ostatní aktiva	31 178	-	-	-	-	31 178
Celkem	89 336	-	-	-	2 382 964	2 472 300
Závazky vůči bankám a druž.	14 050	-	-	-	-	14 050
Ostatní pasiva	(2 663)	-	-	-	-	(2 663)
Výnosy a výdaje příštích období	5 710	-	-	-	-	5 710
Rezervy	-	1 580	-	-	-	1 580
Vlastní kapitál	-	-	-	-	2 453 623	2 453 623
Celkem	17 097	1 580	-	-	2 453 623	2 472 300
GAP	72 239	(1 580)	-	-	(70 659)	-
Kumulativní GAP	72 239	70 659	70 659	70 659	-	-

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. lednu 2017						
Pohledávky za bankami	26 978	-	-	-	-	26 978
Akcie, podílové listy	-	-	-	-	1 008 309	1 008 309
Ostatní aktiva	394	-	-	-	-	394
Celkem	27 372	-	-	-	1 008 309	1 035 681
Ostatní pasiva	6 360	-	-	-	-	6 360
Výnosy a výdaje příštích období	3 646	-	-	-	-	3 646
Rezervy	-	1 314	-	-	-	1 314
Vlastní kapitál	-	-	-	-	1 024 361	1 024 361
Celkem	10 006	1 314	-	-	1 024 361	1 035 681
GAP	17 366	(1 314)	-	-	(16 052)	-
Kumulativní GAP	17 366	16 052	16 052	16 052	-	-

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

(c) **Úrokové riziko**

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

Níže uvedená tabulka shrnuje nesoulad mezi úrokově citlivými aktivy a pasivy Fondu. Níže uvedená tabulka uvádí údaje o rozsahu úrokového rizika Fondu podle smluvní lhůty splatnosti finančních nástrojů.

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. lednu 2018					
Pohledávky za bankami	58 158	-	-	-	58 158
Celkem	58 158	-	-	-	58 158

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. lednu 2017					
Pohledávky za bankami	26 978	-	-	-	26 978
Celkem	26 978	-	-	-	26 978

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

(d) Měnové riziko

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

Devizová pozice Fondu

tis. Kč	EUR	USD	Kč	Celkem
K 31. lednu 2018				
Pohledávky za bankami	910	-	57 248	58 158
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	2 382 964	-	-	2 382 964
Ostatní aktiva	28 256	-	2 921	31 178
Celkem	2 412 130	-	60 169	2 472 300
Závazky vůči bankám a druž. záložnám	-	-	14 050	14 050
Ostatní pasiva	-	-	(2 663)	(2 663)
Výnosy a výdaje příštích období	-	-	5 710	5 710
Rezervy	-	-	1 580	1 580
Vlastní kapitál	47 793	-	2 405 830	2 453 623
Celkem	47 793	-	2 424 507	2 472 300
Dlouhé pozice podrozvahových nástrojů	-	-	2 289 305	2 289 305
Krátké pozice podrozvahových nástrojů	2 245 240	-	-	2 245 240
Čistá devizová pozice	119 098	-	(75 032)	-

Devizová pozice Fondu

tis. Kč	EUR	USD	Kč	Celkem
K 31. lednu 2017				
Pohledávky za bankami	1 223	-	25 755	26 978
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	1 008 309	-	-	1 008 309
Ostatní aktiva	-	-	394	394
Celkem	1 009 532	-	26 149	1 035 681
Ostatní pasiva	6 672	-	(312)	6 360
Výnosy a výdaje příštích období	-	-	3 646	3 646
Rezervy	-	-	1 314	1 314
Vlastní kapitál	-	-	1 024 361	1 024 361
Celkem	6 672	-	1 029 009	1 035 681
Dlouhé pozice podrozvahových nástrojů	21 616	-	997 927	1 019 543
Krátké pozice podrozvahových nástrojů	1 002 442	-	21 618	1 024 060
Čistá devizová pozice	22 034	-	(26 551)	-

22. FINANČNÍ NÁSTROJE – ÚVĚROVÉ RIZIKO

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

Raiffeisen fond high – yield dluhopisů, otevřený podílový fond,
Raiffeisen investiční společnost a.s.
Období končící 31. ledna 2018

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.

Riziko vyplývající z investice do Řídícího fondu – vzhledem k tomu, že minimálně 85% majetku Fondu bude investováno do Cenných papírů vydávaných Řídícím fondem, má rizikový profil Řídícího fondu podstatný vliv na rizikový profil Fondu.

Členění aktiv Fondu podle zeměpisných segmentů

K 31. lednu 2018

tis. Kč	ČR	EU	Ostatní Evropa	Ostatní	Celkem
Pohledávky za bankami	58 158	-	-	-	58 158
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	-	2 382 964	-	-	2 382 964
Jiná aktiva	31 178	-	-	-	31 178
Celkem	89 336	2 382 964	-	-	2 472 300

Členění aktiv Fondu podle zeměpisných segmentů

K 31. lednu 2017

tis. Kč	ČR	EU	Ostatní Evropa	Ostatní	Celkem
Pohledávky za bankami	26 978	-	-	-	26 978
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	-	1 008 309	-	-	1 008 309
Jiná aktiva	394	-	-	-	394
Celkem	27 372	1 008 309	-	-	1 035 681

Členění cenných papírů podle emitenta

tis. Kč	31. 01. 2018	31. 01. 2017
Vydané fondy kolektivního investování	2 382 964	1 008 309
Celkem	2 382 964	1 008 309

23. UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Po datu účetní závěrky nedošlo k žádným událostem, které by měly významný dopad na účetní závěrku Fondu k 31. lednu 2018.