

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

---

**Výroční zpráva  
2019**

## **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 B 18837 vedená u Městského soudu v Praze  
Základní kapitál: 40 000 000,- Kč  
Akcionář společnosti: Raiffeisenbank a.s., Hvězdova 1716/2b, 140 78 Praha 4 - Nusle

### **Profil Společnosti**

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

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

### **Kontakty**

Tel: +420 800 900 900  
Fax: +420 234 402 223  
Internetová adresa společnosti: [www.rfis.cz](http://www.rfis.cz)

### **Seznam obhospodařovaných fondů k 31. prosinci 2019**

Raiffeisen investiční společnost a.s. obhospodařovala k 31. prosinci 2019 celkem 18 otevřených podílových fondů a 5 fondů kvalifikovaných investorů.

#### **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 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 CZ0008474368, ISIN CZ0008474954)
- Raiffeisen fond optimálního rozložení (ISIN CZ0008474731)
- Raiffeisen strategie progresivní (ISIN CZ0008475027)
- Raiffeisen realitní fond (ISIN CZ0008475100)
- Raiffeisen zajištěný fond 103 (ISIN CZ0008475860)
- Raiffeisen roční zajištěný fond (ISIN CZ0008475910)

#### Fondy 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)

## **Raiffeisen fond dluhopisových příležitostí (dále jen „Fond“)**

### **výroční zpráva za období 1. 1. 2019 - 31. 12. 2019**

Měna:	Kč
ISIN třídy kapitalizační A1 - Kapitalizační:	CZ0008473998
ISIN třídy kapitalizační A2 - Premium:	CZ0008474921
Jmenovitá hodnota podílového listu:	1 Kč
Forma fondu:	otevřený podílový fond
Typ fondu dle AKAT:	dluhopisový
Datum vzniku:	5. června 2013

#### **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 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 KPMG Česká republika Audit, s.r.o., IČO 49619187, se sídlem Pobřežní 648/1a, 186 00 Praha 8 - Karlín, zapsaný v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 24185.

#### **Investiční zaměření**

Fond investuje převážně do dluhových cenných papírů a nástrojů peněžního trhu nebo ukládá peněžní prostředky shromážděné vydáváním podílových listů na účty u bank vedené pro fond. V menší míře investuje 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. Fond byl k 31. prosinci 2019 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	22 let
Portfolio manažer v RIS	od 17. června 2013

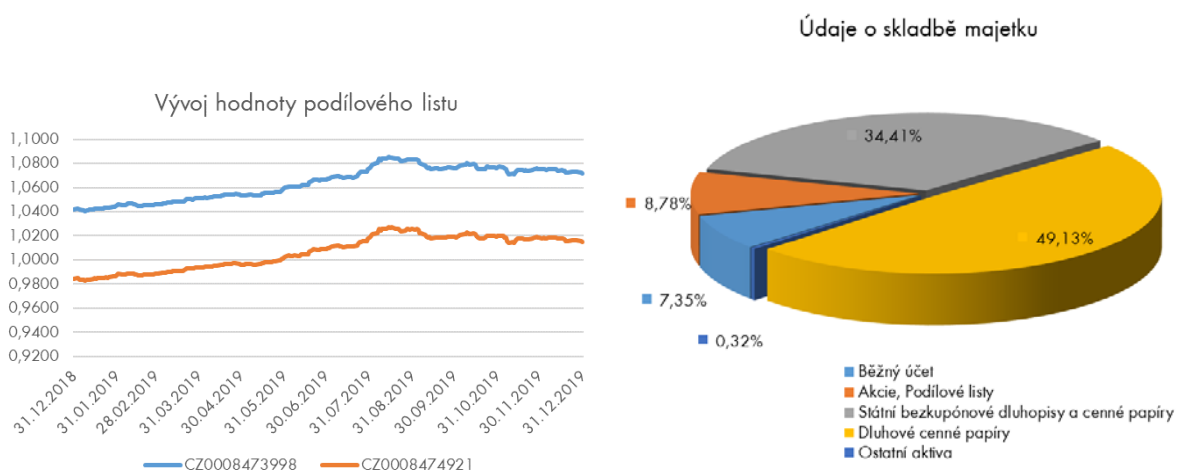
## Komentář portfolio manažera

Aktiva Fondu byla v roce 2019 investována zejména do střednědobých korporátních dluhopisů / dluhopisových fondů s průměrnou kreditní kvalitou mírně nad dolní hranicí tzv. "investičního ratingového pásma" (tj. rating BBB-/Baa3 a lepší). Drženy byly dluhopisy v CZK, EUR, USD a PLN, významná část cizoměnového majetku však byla kurzově zajištěna.

Finanční ukazatele	31. prosince 2019	31. prosince 2018	31. prosince 2017
Zisk / (ztráta) po zdanění, v tis. Kč	63 638	(32 369)	(57 827)
<b>CZ0008473998</b>			
Vlastní kapitál podílového fondu, v tis. Kč	1 741 858	2 052 103	2 696 420
VK připadající na jeden podílový list, v Kč	1,0716	1,0418	1,0537
Počet podílových listů, ks	1 625 415 688	1 969 784 537	2 559 094 353
<b>CZ0008474921</b>			
Vlastní kapitál podílového fondu, v tis. Kč	185 852	316 726	564 910
VK připadající na jeden podílový list, v Kč	1,0151	0,9840	0,9915
Počet podílových listů, ks	183 083 187	321 876 228	569 724 713

## Počet vydaných a odkoupených podílových listů za období 1. 1. 2019 – 31. 12. 2019

ISIN	Vydané podílové listy		Odkoupené podílové listy		SALDO (+/-)	
	ks	tis. Kč	ks	tis. Kč	ks	tis. Kč
CZ0008473998	101 575 288	108 713	445 944 137	474 825	(344 368 849)	(366 112)
CZ0008474921	6 376 959	6 477	145 170 000	145 121	(138 793 041)	(138 644)



## Identifikace majetku, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku Fondu k 31. prosinci 2019

### Cenné papíry:

MĚNA	ZEMĚ	ISIN	NÁZEV CP	CENA POŘÍZENÍ v tis. Kč	REÁLNÁ HODNOTA v tis. Kč	PODÍL NA AKTIVECH v %
CZK	CZ	CZ0001005037	CZGB 0,25 02/10/27	186 526	191 455	9,86
EUR	AT	AT0000A0EY43	RAIFFEISEN-EUROPA-HI YD I-VA	157 743	170 489	8,78
CZK	CZ	CZ0001004477	CZGB 0,95 05/15/30	139 096	145 903	7,52
CZK	CZ	CZ0001005375	CZGB 2,75/2029	141 437	145 087	7,48

### Raiffeisen fond dluhopisových příležitostí

Výroční zpráva 2019

CZK	CZ	CZ0001005243	CZGB 2 10/13/33	118 351	114 876	5,92
CZK	CZ	CZ0003515405	CZGRPA Fl. 06/16/21	90 001	89 971	4,64
EUR	RO	XS1129788524	ROMANI 2,875 10/28/24 VORARLBERG LND-HYPOBK AG	85 001	85 791	4,42
CZK	AT	XS1374538434	0,8 03/08/21	63 568	62 717	3,23
PLN	PL	PL0000110375	POLGB 0 07/25/20	57 500	59 429	3,06
CZK	CZ	CZ0003514457	CDCARG 1,28 06/17/21	50 001	49 353	2,54
EUR	CZ	XS1415366720	CESDRA 1,875/23	41 184	40 244	2,07
CZK	NL	XS1716334781	NIBCAP Float 10/11/2023	40 000	39 728	2,05
CZK	CZ	CZ0001004469	CZGB 1/06/26/2026	37 601	38 929	2,01
CZK	AT	AT000B126982	Oberbank 1,55/2024	35 113	34 251	1,76
CZK	FR	XS1799097073	BNP Float 03/27/25	32 101	31 616	1,63
CZK	CZ	CZ0001004253	CZGB 2,4 09/17/25	31 057	31 597	1,63
CZK	AT	AT0000A1YQT4	RFLBOB 0,55/10/20	30 001	29 630	1,53
CZK	AT	AT0000A1E879	ERSTBK float 04/29/23	29 299	28 398	1,46
CZK	AT	AT000B014055	RBI AV 0 08/09/22	29 129	28 343	1,46
EUR	AT	XS0840062979	ERSTBK 7,125 10/10/22	28 952	27 692	1,43
EUR	ES	XS1557268221	SANTAN 1,375 02/09/22	27 318	26 455	1,36
EUR	SK	SK4120013475	SAZFIN 4 12/12/22	25 556	25 974	1,34
CZK	CZ	CZ0003517708	MRVNAF Float 11/13/22	24 001	24 391	1,26
CZK	CZ	CZ0003513608	HBREGR Float 03/23/21	22 941	23 742	1,22
CZK	PL	CZ0000000708	MCIPW Float 04/08/21	21 048	21 317	1,10
CZK	GB	XS1437011585	DB Float 06/23/21	20 981	20 364	1,05
CZK	NL	CZ0000001011	PPFFH 4,5 12/18/27	20 001	20 248	1,04
CZK	NL	XS1348933380	NIBCAP Float 01/20/21	20 001	20 146	1,04
<b>Celkem</b>				<b>1 605 501</b>	<b>1 628 137</b>	<b>83,89</b>

#### Další majetek:

NÁZEV	REÁLNÁ HODNOTA v tis. Kč	PODÍL NA AKTIVECH %
Běžné účty	142 654	7,35
<b>CELKEM</b>	<b>142 654</b>	<b>7,35</b>

**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 2019**

	Počet	Pevná složka v tis. Kč	Pohyblivá složka v tis. Kč	Odměny za zhodnocení kapitálu v tis. Kč
Pracovníci	23	26 382	6 111	-
z toho: vedoucí osoby	7	12 941	3 474	-

**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 2019**

	v tis. Kč
Pracovníci	24 394
z toho: vedoucí osoby	16 414

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

V průběhu účetního období nedošlo k žádným podstatným změnám údajů uvedených ve statutu investičního 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 9. SPRÁVNÍ NÁKLADY v příloze k účetní závěrce, která je součástí této zprávy.

j) U fondu byly investice v rozhodném období prováděny v souladu s investiční strategií stanovenou statutem fondu a příslušnými předpisy. Riziko finančních derivátů spočívá a) v tzv. "basis" riziku, které vzniká rozdílným cenovým vývojem derivátů a 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., Komerční banka, a.s., PPF 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 pracovně právních vztahů.

### **Informace o nabytí vlastních podílů**

Fond nenabyl do svého portfolia vlastní podílové listy.

## **Významné události po datu účetní závěrky**

Po datu účetní závěrky došlo k 1.1.2020 ke sloučení Třídy A2 Premium CZ0008474921 do Třídy A1 Kapitalizační CZ0008473998. Minimální výše investice je 500 Kč a minimální počet odkoupených podílových listů 500 kusů.

Dne 11. března 2020 prohlásila Světová zdravotnická organizace šíření nákazy COVID-19 za pandemii a dne 12. března 2020 vyhlásila česká vláda nouzový stav. V reakci na potenciálně závažnou hrozbu, kterou COVID-19 představuje pro veřejné zdraví, přijaly orgány státní správy České republiky opatření k zastavení šíření pandemie, které mají významný ekonomický dopad. Aktuálně je obtížné kvantifikovat dopady na výkonnost našich fondů. Vzhledem k tomu, že se rozsah vládních opatření v čase mění, nelze v této fázi spolehlivě odhadnout případné dopady této události na domácí ani světovou ekonomiku, a následně na výkonnost našich investičních fondů. Bližší detaily k jednotlivým opatřením a k potenciálním dopadům jsou obsaženy v následných událostech Přílohy účetní závěrky Fondu.



**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: 29.4.2020

**ROZVAHA****k 31.12.2019**

tis. Kč		Bod	31.12.2019	31.12.2018
AKTIVA				
2	Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní cenné papíry přijímané centrální bankou k refinancování	10	667 847	352 595
	<i>v tom: a) vydané vládními institucemi</i>		667 847	352 595
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	11	142 654	71 729
	<i>v tom: a) splatné na požádání</i>		92 306	69 870
	<i>b) ostatní pohledávky</i>		50 348	1 859
5	Dluhové cenné papíry	12	953 646	1 676 427
	<i>v tom: a) vydané vládními institucemi</i>		156 956	121 577
	<i>b) vydané ostatními osobami</i>		796 690	1 554 850
6	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	13	170 489	265 934
	<i>b) podílové listy</i>		170 489	265 934
11	Ostatní aktiva	14	6 265	7 886
Aktiva celkem			1 940 901	2 374 571

tis. Kč		Bod	31.12.2019	31.12.2018
PASIVA				
1	Závazky vůči bankám a družstevním záložnám	16	2 900	-
	b) ostatní závazky		2 900	-
4	Ostatní pasiva	17	1 516	3 723
5	Výnosy a výdaje příštích období	18	8 775	2 019
9	Emisní ážio	15	76 897	98 492
12	Kapitálové fondy	15	1 808 499	2 291 661
14	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	15	(21 324)	11 045
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	15	63 638	(32 369)
Pasiva celkem			1 940 901	2 374 571

tis. Kč	Bod	31.12.2019	31.12.2018	
PODROZVAHOVÉ POLOŽKY				
Podrozvahová aktiva				
4	Pohledávky z pevných termínových operací	20	783 887	1 019 117
8	Hodnoty předané k obhospodařování	23	1 940 901	2 374 571
Podrozvahová pasiva				
12	Závazky z pevných termínových operací	20	773 683	1 006 454

**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: 29.4.2020

**VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY**  
**za období končící 31.12.2019**

tis. Kč	Bod	31.12.2019	31.12.2018
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy	38 784	41 185
	<i>z toho: úroky z dluhových cenných papírů</i>	38 001	41 174
2	Náklady na úroky a podobné náklady	(110)	(5)
3	Výnosy z akcií a podílů	869	1 821
	<i>c) ostatní výnosy z akcií a podílů</i>	869	1 821
4	Výnosy z poplatků a provizí	623	921
5	Náklady na poplatky a provize	(27 977)	(27 070)
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	51 779	(48 748)
9	Správní náklady	(200)	(200)
	<i>b) ostatní správní náklady</i>	(200)	(200)
19	<b>Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním</b>	<b>63 768</b>	<b>(32 096)</b>
23	Daň z příjmů	(130)	(273)
24	<b>Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění</b>	<b>63 638</b>	<b>(32 369)</b>

**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: 29.4.2020

**PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU**  
**k 31.12.2019**

tis. Kč	Emisní ážio	Kapitálové fondy	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	Zisk (Ztráta)	Celkem
<b>Zůstatek k 1. 1. 2018</b>	<b>121 466</b>	<b>3 128 819</b>	<b>68 872</b>	<b>(57 827)</b>	<b>3 261 330</b>
Čistý zisk/ztráta za účetní období	-	-	-	(32 369)	(32 369)
Podílové listy prodané	11 134	269 766	-	-	280 900
Podílové listy odkoupené	(34 108)	(1 106 924)	-	-	(1 141 032)
Převody do fondů	-	-	(57 827)	57 827	-
<b>Zůstatek k 31.12.2018</b>	<b>98 492</b>	<b>2 291 661</b>	<b>11 045</b>	<b>(32 369)</b>	<b>2 368 829</b>

tis. Kč	Emisní ážio	Kapitálové fondy	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	Zisk (Ztráta)	Celkem
<b>Zůstatek k 1. 1. 2019</b>	<b>98 492</b>	<b>2 291 661</b>	<b>11 045</b>	<b>(32 369)</b>	<b>2 368 829</b>
Čistý zisk/ztráta za účetní období	-	-	-	63 638	63 638
Podílové listy prodané	7 237	107 952	-	-	115 189
Podílové listy odkoupené	(28 832)	(591 114)	-	-	(619 946)
Zaokrouhlení	-	-	-	-	-
Převody do fondů	-	-	(32 369)	32 369	-
<b>Zůstatek k 31.12.2019</b>	<b>76 897</b>	<b>1 808 499</b>	<b>(21 324)</b>	<b>63 638</b>	<b>1 927 710</b>

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

Příloha v účetní závěrce

Rok končící 31. prosincem 2019  
(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.

Dle statutu Fondu mohou být vydávány až 2 různé druhy podílových listů - třídy. Jednotlivé třídy se liší způsobem nakládání se ziskem Fondu, výší vstupního poplatku (přirážky), výpočtem poplatku za obhospodařování, minimální výší investice a distribuční sítí. Každý druh podílových listů má přidělen vlastní ISIN.

Druh Podílového listu	Třída A1	Třída A2
	Kapitalizační	Premium
	Raiffeisen fond dluhopisových příležitostí	
ISIN	CZ0008473998	CZ0008474921

#### ***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.

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

Příloha v účetní závěrce

Rok končící 31. prosincem 2019  
(v tisících Kč)

***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.

**(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.

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 2019. Jako srovnatelné údaje jsou použity údaje z minulého účetního období, tj. data za rok 2018.

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 pasiv.

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

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

Příloha v účetní závěrce

Rok končící 31. prosincem 2019  
(v tisících Kč)

část vykazovat v rozvaze. Rozdíl mezi hodnotou finančního závazku v účetnictví, resp. jeho částí, 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 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.

**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,

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

Příloha v účetní závěrce

Rok končící 31. prosincem 2019  
(v tisících Kč)

- 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 a vykazují se v čisté výši v ostatních aktivech nebo v ostatních pasivech dle nettování s protistranami.

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 hodnota všech podílových listů je zachycena na účtu Kapitálové fondy.

Aktuální hodnota podílového listu Třídy A1 a Třídy A2 se vypočte jako podíl fondového kapitálu připadajícího Třídě a počtu podílových listů Třídy. Základnou pro výpočet aktuální hodnoty podílového listu je fondový kapitál připadající dané Třídě podílového listu ke dni, pro který je výpočet aktuální hodnoty podílového listu prováděn.

Účetnictví Fondu je vedeno způsobem umožňujícím stanovení reálné hodnoty podílového listu za jednotlivé Třídy Fondu. Zůstatky jednotlivých účtů a jednotlivé účetní doklady jsou rozděleny mezi jednotlivé Třídy Fondu alokačním klíčem. Alokační klíč je vypočten na základě poměru fondového kapitálu připadajícího jednotlivým Třídám Fondu vůči celkovému fondovému kapitálu Fondu za předchozí den stanovení aktuální hodnoty podílových listů Fondu navýšeného o bilanci nově prodaných a odkoupených podílových listů v den stanovení aktuální hodnoty podílových listů Fondu.

***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) 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.

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

Příloha v účetní závěrce

Rok končící 31. prosincem 2019  
(v tisících Kč)

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. VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY**

tis. Kč	2019	2018
Úroky z dluhových cenných papírů	38 001	41 174
Úroky z poskytnutého kolaterálu z finančních derivátů	783	11
<b>Celkem</b>	<b>38 784</b>	<b>41 185</b>

**4. NÁKLADY NA ÚROKY A PODOBNÉ NÁKLADY**

Položka náklady na úroky a podobné náklady představuje úroky z přijatého kolaterálu z finančních derivátů ve výši 110 tis. Kč (2018: 5 tis. Kč).

**5. VÝNOSY Z AKCIÍ A PODÍLŮ**

Položka výnosy z akcií a podílů představuje výnosy z dividend ve výši 869 tis. Kč (2018: 1 821 tis. Kč).



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

Příloha v účetní závěrce

Rok končící 31. prosincem 2019  
(v tisících Kč)

**6. VÝNOSY Z POPLATKŮ A PROVIZÍ**

Položka výnosy z poplatků a provizí představuje výnos z investice do fondů KAG ve výši 623 tis. Kč (2018: 921 tis. Kč).

**7. NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE**

tis. Kč	2019	2018
Obhospodařovatelský poplatek	18 686	24 300
Depozitářský poplatek	1 300	1 663
Poplatek za zhodnocení majetku fondu	7 071	-
Provize a poplatky z obchodů s cennými papíry	192	93
Správa CP	685	987
Ostatní poplatky a provize	43	27
<b>Celkem</b>	<b>27 977</b>	<b>27 070</b>

Poplatek za obhospodařování, hrazený Fondem Společnosti, činí v souladu se statutem Fondu za Třidu A1 - Kapitalizační 0,9 % a u Třídy A2 – Premium 0,6 % z průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu (31. prosince 2018: za Třidu A1 - Kapitalizační 0,90 % a u Třídy A2 – Premium 0,60 % z průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu).

Poplatek za administraci není účtován.

V souladu se smlouvou o výkonu funkce depozitáře, platí Fond poplatek ve výši 0,05 % (31. prosince 2018: 0,05 %) z průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu Fondu, minimálně však částku 95 tis. Kč bez DPH za rok.

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

tis. Kč	2019	2018
Zisk/(Ztráta) z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou	36 688	(53 092)
Zisk/(Ztráta) z kurzových rozdílů	(1 717)	6 532
Zisk/(Ztráta) ze spotových a z pevných termínových operací	16 808	(2 188)
<b>Celkem</b>	<b>51 779</b>	<b>(48 748)</b>

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 zůstatků na cizoměnových běžných účtech.

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

**9. SPRÁVNÍ NÁKLADY**

Položka správních nákladů představuje náklady na audit ve výši 200 tis. Kč (2018: 200 tis. Kč).

Rok končící 31. prosincem 2019  
(v tisících Kč)

## 10. STÁTNÍ BEZKUPÓNOVÉ DLUHOPISY A OSTATNÍ CENNÉ PAPÍRY 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.

tis. Kč	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Státní dluhopisy	667 847	352 595
<b>Čistá účetní hodnota</b>	<b>667 847</b>	<b>352 595</b>

## 11. 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 92 306 tis. Kč (2018: 69 870 tis. Kč).

Ostatní pohledávky ve výši 50 348 tis. Kč (2018: 1 859 tis. Kč) představují poskytnutý kolaterál z finančních derivátů ve výši 1 859 tis. Kč (2018: 1 859 tis. Kč) u instituce UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. a termínové vklady s úroky ve výši 48 489 tis. Kč (2018: 0 tis. Kč).

Běžné účty jsou splatné na požádání.

## 12. DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY

tis. Kč	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Dluhopisy vydané vládními institucemi	156 956	121 577
Dluhopisy vydané ostatními osobami	796 690	1 554 850
<b>Čistá účetní hodnota</b>	<b>953 646</b>	<b>1 676 427</b>

## 13. AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY

tis. Kč	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Podílové listy	170 489	265 934
<b>Čistá účetní hodnota</b>	<b>170 489</b>	<b>265 934</b>

## 14. OSTATNÍ AKTIVA

tis. Kč	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Zúčtování se státním rozpočtem	130	693
Kladné reálné hodnoty finančních derivátů	5 781	3 859
Dohadná položka na poplatek z investice do fondů KAG	149	186
Ostatní pohledávky	205	3 148
<b>Celkem</b>	<b>6 265</b>	<b>7 886</b>

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

Příloha v účetní závěrce

Rok končící 31. prosincem 2019  
(v tisících Kč)

V položce ostatní pohledávky byl v roce 2018 zaúčtován nevypořádaný obchod z transakcí s podílovými listy ve výši 3 148 tis. Kč. V roce 2019 ostatní pohledávky obsahují především vypořádání obchodů s cennými papíry ve výši 209 tis. Kč.

## 15. VLASTNÍ KAPITÁL

### *Počet vydaných podílových listů*

(v ks)	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Kapitalizační třída	1 625 415 688	1 969 784 537
Premium třída	183 083 187	321 876 228
<b>Celkem</b>	<b>1 808 498 875</b>	<b>2 291 660 765</b>

### *Vlastní kapitál dle tříd podílových listů*

tis. Kč	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Kapitalizační třída	1 741 858	2 052 103
Premium třída	185 852	316 726
<b>Celkem</b>	<b>1 927 710</b>	<b>2 368 829</b>

Hodnota podílového listu k poslednímu obchodnímu dni roku 2019 na kapitalizační třídě činila 1,0716 Kč (2018: 1,0418 Kč) a na premium třídě činila 1,0151 Kč (2018: 0,9840 Kč). Jedná se o poslední hodnotu podílového listu ke konci účetního období, za kterou byly realizovány nákupy a odkupy podílových listů Fondu.

## 16. ZÁVAZKY VŮČI BANKÁM A DRUŽSTEVNÍM ZÁLOŽNÁM

Položka závazky vůči bankám a družstevním záložkám představuje pasivní kolaterály z finančních derivátů ve výši 2 900 tis. Kč (2018: 0 tis. Kč) vůči České spořitelně, a.s.

## 17. OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Záporné reálné hodnoty finančních derivátů	1 335	3 374
Dohadná položka na srážkovou daň	130	273
Ostatní závazky	51	76
<b>Celkem</b>	<b>1 516</b>	<b>3 723</b>

## 18. VÝNOSY A VÝDAJE PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

Položka výnosů a výdajů příštích období je ve výši 8 775 tis. Kč (2018: 2 019 tis. Kč). V této položce je zaúčtován zejména nevyfakturovaný obhospodařovatelský poplatek za prosinec ve výši 1 404 tis. Kč (2018: 1 698 tis. Kč) a poplatek za zhodnocení majetku fondu ve výši 7 071 tis. Kč (2018: 0 tis. Kč).

## 19. REZERVY

Fond netvořil Rezervu na daň z příjmu, z důvodu uplatnění daňových ztrát z minulých let.

Rok končící 31. prosincem 2019  
(v tisících Kč)

## 20. FINANČNÍ DERIVÁTY

### Nominální hodnota derivátů:

tis. Kč	31. 12. 2019		31. 12. 2018	
	Pohledávka	Závazek	Pohledávka	Závazek
Měnové forwardy	783 887	773 683	1 019 117	1 006 454
<b>Celkem</b>	<b>783 887</b>	<b>773 683</b>	<b>1 019 117</b>	<b>1 006 454</b>

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

### Reálná hodnota derivátů:

tis. Kč	31. 12. 2019		31. 12. 2018	
	Kladná	Záporná	Kladná	Záporná
Měnové forwardy	5 781	1 335	3 859	3 374
<b>Celkem</b>	<b>5 781</b>	<b>1 335</b>	<b>3 859</b>	<b>3 374</b>

Všechny měnové deriváty jsou splatné do jednoho roku.

## 21. NÁVRH NA ROZDĚLENÍ ZISKU

### *Představenstvo Společnosti navrhuje rozdělení zisku roku 2019 následujícím způsobem:*

tis. Kč	Zisk / (Ztráta)	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období
Zůstatek k 31. prosinci 2019 před rozdělením zisku za rok 2019		(21 324)
Zisk za rok 2019	63 638	-
<b>Návrh rozdělení zisku za rok 2019:</b>		
Převod do nerozděleného zisku/neuhrazené ztráty	(63 638)	63 638
<b>Celkem</b>	<b>-</b>	<b>42 314</b>

## 22. DAŇ Z PŘÍJMŮ

### (a) Daň z příjmů

tis. Kč	2019	2018
(Vratky)/doplatky a refundace daní za minulé účetní období	130	273
<b>Celkem</b>	<b>130</b>	<b>273</b>

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

Příloha v účetní závěrce

Rok končící 31. prosincem 2019  
(v tisících Kč)

**(b) Daň z příjmů – daňová analýza**

tis. Kč	2019	2018
Zisk nebo ztráta před zdaněním	63 768	(32 096)
Výnosy zahrnuté do samostatného základu daně	(869)	(1 821)
Daňový základ	62 899	(33 917)
Odpčet daňové ztráty	(62 899)	
<b>Daň z příjmů za běžné období ve výši 5%</b>	-	-
Samostatný základ daně	869	1 821
<b>Daň ze samostatného základu daně – srážková daň</b>	<b>130</b>	<b>273</b>
<b>Daň splatná za běžné účetní období celkem</b>	<b>130</b>	<b>273</b>

**(c) Daň z příjmů – odložená daňová pohledávka**

Fond z opatrnostních důvodů neúčtoval v roce 2018 o odložené daňové pohledávce ve výši 1 696 tis. Kč. K 31. prosinci 2019 Fond žádnou odloženou daňovou pohledávku neúčtoval z důvodu použití daňových ztrát.

**23. 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. 2019	31. 12. 2018
Aktiva		
Dohadná položka aktivní (společnost KAG – trailer fee)	149	186
Pasiva		
Úplata za obhospodařování placená Společnosti	1 404	1 698
Poplatek za zhodnocení majetku fondu	7 071	-

tis. Kč	2019	2018
Náklady		
Úplata za obhospodařování placená Společnosti	18 686	24 300
Poplatek za zhodnocení majetku fondu	7 071	-
Výnosy		
Pobídka v souvislosti s investováním do fondů KAG	623	921

tis. Kč	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Podrozvahová aktiva		
Hodnoty předané k obhospodařování	1 940 901	2 374 571

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

Příloha v účetní závěrce

Rok končící 31. prosincem 2019  
(v tisících Kč)

## **24. HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ**

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

## **25. FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO**

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

### **(a) Řízení rizik**

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

Tržní rizika jsou měřena metodou Value at Risk („VaR“). Value at Risk představuje potenciální ztrátu z nepříznivého pohybu na trhu v daném časovém horizontu na určité úrovni spolehlivosti. Hodnota Value at Risk je měřena na bázi jednoletého intervalu držby a hladiny spolehlivosti 99 %.

### **(b) Riziko likvidity**

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

#### ***Zbytková splatnost majetku a dluhů Fondu***

tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifik.	Celkem
<b>K 31. prosinci 2019</b>						
Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní CP	466	3 389	-	663 992	-	<b>667 847</b>
Pohledávky za bankami	142 654	-	-	-	-	<b>142 654</b>
Dluhové cenné papíry	2 132	136 687	763 003	51 824	-	<b>953 646</b>
Akcie, Podílové listy	-	-	-	-	170 489	<b>170 489</b>
Ostatní aktiva	5 389	876	-	-	-	<b>6 265</b>
<b>Celkem</b>	<b>150 641</b>	<b>140 952</b>	<b>763 003</b>	<b>715 816</b>	<b>170 489</b>	<b>1 940 901</b>
Závazky vůči bankám a záložnám	2 900	-	-	-	-	<b>2 900</b>
Ostatní pasiva	1 385	131	-	-	-	<b>1 516</b>
Výnosy a výdaje příštích období	8 775	-	-	-	-	<b>8 775</b>
Vlastní kapitál	-	-	-	-	1 927 710	<b>1 927 710</b>
<b>Celkem</b>	<b>13 060</b>	<b>131</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 927 710</b>	<b>1 940 901</b>
<b>GAP</b>	<b>137 581</b>	<b>140 821</b>	<b>763 003</b>	<b>715 816</b>	<b>(1 757 221)</b>	<b>-</b>
<b>Kumulativní GAP</b>	<b>137 581</b>	<b>278 402</b>	<b>1 041 405</b>	<b>1 757 221</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

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

Příloha v účetní závěrce

Rok končící 31. prosincem 2019  
(v tisících Kč)

***Zbytková splatnost majetku a dluhů Fondu***

tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifik.	Celkem
<b>K 31. prosinci 2018</b>						
Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní CP	333	22 075	156 818	173 369	-	<b>352 595</b>
Pohledávky za bankami	71 729	-	-	-	-	<b>71 729</b>
Dluhové cenné papíry	37 177	309 771	1 204 709	124 770	-	<b>1 676 427</b>
Akcie, podílové listy	-	-	-	-	265 934	<b>265 934</b>
Ostatní aktiva	4 358	3 528	-	-	-	<b>7 886</b>
<b>Celkem</b>	<b>113 597</b>	<b>335 374</b>	<b>1 361 527</b>	<b>298 139</b>	<b>265 934</b>	<b>2 374 571</b>
Ostatní pasiva	2 680	1 043	-	-	-	<b>3 723</b>
Výnosy a výdaje příštích období	2 019	-	-	-	-	<b>2 019</b>
Vlastní kapitál	-	-	-	-	2 368 829	<b>2 368 829</b>
<b>Celkem</b>	<b>4 699</b>	<b>1 043</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2 368 829</b>	<b>2 374 571</b>
<b>GAP</b>	<b>108 898</b>	<b>334 331</b>	<b>1 361 527</b>	<b>298 139</b>	<b>(2 102 895)</b>	<b>-</b>
<b>Kumulativní GAP</b>	<b>108 898</b>	<b>443 229</b>	<b>1 804 756</b>	<b>2 102 895</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

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

**(c) Úrokové riziko**

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

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

***Úroková citlivost majetku a dluhů Fondu***

tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Celkem
<b>K 31. prosinci 2019</b>					
Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní CP	466	3 389	-	663 992	<b>667 847</b>
Pohledávky za bankami	142 654	-	-	-	<b>142 654</b>
Dluhové cenné papíry	203 720	254 654	475 054	20 218	<b>953 646</b>
<b>Celkem</b>	<b>346 840</b>	<b>258 043</b>	<b>475 054</b>	<b>684 210</b>	<b>1 764 147</b>

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

Příloha v účetní závěrce

Rok končící 31. prosincem 2019  
(v tisících Kč)

**Úroková citlivost majetku a dluhů Fondu**

tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	<b>Celkem</b>
<b>K 31. prosinci 2018</b>					
Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní CP	333	189 133	-	163 129	<b>352 595</b>
Pohledávky za bankami	71 729	-	-	-	<b>71 729</b>
Dluhové cenné papíry	490 223	345 825	746 515	93 864	<b>1 676 427</b>
<b>Celkem</b>	<b>562 285</b>	<b>534 958</b>	<b>746 515</b>	<b>256 993</b>	<b>2 100 751</b>

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

**(d) Měnové riziko**

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

**Devizová pozice Fondu**

tis. Kč	EUR	PLN	USD	CZK	<b>Celkem</b>
<b>K 31. prosinci 2019</b>					
Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní CP	-	-	-	667 847	<b>667 847</b>
Pohledávky za bankami	37 130	49 700	2 261	53 563	<b>142 654</b>
Dluhové cenné papíry	259 892	59 429	11 736	622 589	<b>953 646</b>
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	170 489	-	-	-	<b>170 489</b>
Ostatní aktiva	6 129	(743)	729	150	<b>6 265</b>
<b>Celkem</b>	<b>473 640</b>	<b>108 386</b>	<b>14 726</b>	<b>1 344 149</b>	<b>1 940 901</b>
Závazky vůči bankám a družstevním záložnám	-	-	-	2 900	<b>2 900</b>
Ostatní pasiva	422	-	913	181	<b>1 516</b>
Výnosy a výdaje příštích období	-	-	-	8 775	<b>8 775</b>
Vlastní kapitál	-	-	-	1 927 710	<b>1 927 710</b>
<b>Celkem</b>	<b>422</b>	<b>-</b>	<b>913</b>	<b>1 939 566</b>	<b>1 940 901</b>
Dlouhé pozice podrozvahových nástrojů	186 496	-	79 173	518 218	<b>783 887</b>
Krátké pozice podrozvahových nástrojů	494 218	71 640	56 553	151 272	<b>773 683</b>
<b>Čistá devizová pozice</b>	<b>165 496</b>	<b>36 746</b>	<b>36 433</b>	<b>(228 471)</b>	<b>10 204</b>



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

Příloha v účetní závěrce

Rok končící 31. prosincem 2019  
(v tisících Kč)

<b>Devizová pozice Fondu</b>					
tis. Kč	EUR	PLN	USD	CZK	Celkem
<b>K 31. prosinci 2018</b>					
Státní bezkuponové dluhopisy a ostatní CP	-	-	-	352 595	<b>352 595</b>
Pohledávky za bankami	28 334	1 215	5 102	37 078	<b>71 729</b>
Dluhové cenné papíry	443 186	58 604	113 698	1 060 939	<b>1 676 427</b>
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	265 934	-	-	-	<b>265 934</b>
Ostatní aktiva	3 611	-	248	4 027	<b>7 886</b>
<b>Celkem</b>	<b>741 065</b>	<b>59 819</b>	<b>119 048</b>	<b>1 454 639</b>	<b>2 374 571</b>
Ostatní pasiva	770	-	2 603	350	<b>3 723</b>
Výnosy a výdaje příštích období	-	-	-	2 019	<b>2 019</b>
Vlastní kapitál	-	-	-	2 368 829	<b>2 368 829</b>
<b>Celkem</b>	<b>770</b>	<b>-</b>	<b>2 603</b>	<b>2 371 198</b>	<b>2 374 571</b>
Dlouhé pozice podrozvahových nástrojů	99 663	-	-	919 454	<b>1 019 117</b>
Krátké pozice podrozvahových nástrojů	904 234	-	102 220	-	<b>1 006 454</b>
<b>Čistá devizová pozice</b>	<b>(64 276)</b>	<b>59 819</b>	<b>14 225</b>	<b>2 895</b>	<b>12 663</b>

Rok končící 31. prosincem 2019  
(v tisících Kč)

## 26. FINANČNÍ NÁSTROJE – ÚVĚROVÉ RIZIKO

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

### *Členění aktiv Fondu podle zeměpisných segmentů*

**K 31. prosinci 2019**

tis. Kč	ČR	EU	Ostatní	Celkem
Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní CP	667 847	-	-	<b>667 847</b>
Pohledávky za bankami	142 654	-	-	<b>142 654</b>
Dluhové cenné papíry	272 559	656 266	24 821	<b>953 646</b>
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	-	170 489	-	<b>170 489</b>
Jiná aktiva	6 116	149	-	<b>6 265</b>
<b>Celkem</b>	<b>1 089 176</b>	<b>826 904</b>	<b>24 821</b>	<b>1 940 901</b>

### *Členění aktiv Fondu podle zeměpisných segmentů*

**K 31. prosinci 2018**

tis. Kč	ČR	EU	Ostatní Evropa	Ostatní	Celkem
Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní CP	352 595	-	-	-	<b>352 595</b>
Pohledávky za bankami	71 729	-	-	-	<b>71 729</b>
Dluhové cenné papíry	432 509	1 044 249	72 726	126 943	<b>1 676 427</b>
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	-	265 934	-	-	<b>265 934</b>
Jiná aktiva	7 700	186	-	-	<b>7 886</b>
<b>Celkem</b>	<b>864 533</b>	<b>1 310 369</b>	<b>72 726</b>	<b>126 943</b>	<b>2 374 571</b>

### *Členění cenných papírů podle emitenta*

tis. Kč	31.12.2019	31. 12. 2018
Vydané finančními institucemi	472 928	929 328
Vydané fondy kolektivního investování	170 489	265 934
Vydané nefinančními institucemi	323 762	552 796
Vydané vládními institucemi	824 803	546 898
<b>Celkem</b>	<b>1 791 982</b>	<b>2 294 956</b>

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

Příloha v účetní závěrce

Rok končící 31. prosincem 2019  
(v tisících Kč)

**Členění výsledovky Fondu podle zeměpisných segmentů  
K 31. prosinci 2019**

tis. Kč	ČR	EU	Ostatní	Ostatní Evropa	<b>Celkem</b>
Výnosy z úroků a podobné výnosy	20 862	16 077	1 315	530	<b>38 784</b>
Náklady z úroků a podobné náklady	(110)	-	-	-	<b>(110)</b>
Výnosy z akcií a podílů	-	-	869	-	<b>869</b>
Výnosy z poplatků a provizí	-	623	-	-	<b>623</b>
Náklady na poplatky a provize	(27 977)	-	-	-	<b>(27 977)</b>
Zisk nebo ztráta z finančních operací	26 338	24 897	37	507	<b>51 779</b>
Správní náklady	(200)	-	-	-	<b>(200)</b>
Daň z příjmu	(130)	-	-	-	<b>(130)</b>
<b>Celkem</b>	<b>18 783</b>	<b>41 597</b>	<b>2 221</b>	<b>1 037</b>	<b>63 638</b>

**Členění výsledovky Fondu podle zeměpisných segmentů  
K 31. prosinci 2018**

tis. Kč	ČR	EU	Ostatní	Ostatní Evropa	<b>Celkem</b>
Výnosy z úroků a podobné výnosy	19 368	17 324	3 114	1 379	<b>41 185</b>
Náklady z úroků a podobné náklady	(5)	-	-	-	<b>(5)</b>
Výnosy z akcií a podílů	-	1 821	-	-	<b>1 821</b>
Výnosy z poplatků a provizí	-	921	-	-	<b>921</b>
Náklady na poplatky a provize	(27 070)	-	-	-	<b>(27 070)</b>
Zisk nebo ztráta z finančních operací	(23 856)	(22 753)	(828)	(1 311)	<b>(48 748)</b>
Správní náklady	(200)	-	-	-	<b>(200)</b>
Daň z příjmu	(273)	-	-	-	<b>(273)</b>
<b>Celkem</b>	<b>(32 036)</b>	<b>(2 687)</b>	<b>2 286</b>	<b>68</b>	<b>(32 369)</b>

Rok končící 31. prosincem 2019  
(v tisících Kč)

## **27. UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

Po datu účetní závěrky došlo k 1.1.2020 ke sloučení Třídy A2 Premium CZ0008474921 do Třídy A1 Kapitalizační CZ0008473998. Minimální výše investice je 500 Kč a minimální počet odkoupených podílových listů 500 kusů.

K rozhodnutí o sloučení došlo s ohledem na více než roční pokles objemu aktiv pod správou ve třídě A2. Společnost tak po konzultaci s kolegy zabezpečujícími v Raiffeisenbank službu asset management k závěru, že není třeba třídu A2 dále nabízet a udržovat.

Změna druhu podílových listů neměla dopad na zájmy podílníků. Podílníci, kteří drželi podílové listy třídy A2, obdrželi podílové listy třídy A1 ve stejné hodnotě.

Dne 11. března 2020 prohlásila Světová zdravotnická organizace šíření nákazy koronaviru za pandemii a dne 12. března 2020 vyhlásila česká vláda nouzový stav. V reakci na potenciálně závažnou hrozbu, kterou COVID – 19 představuje pro veřejné zdraví, přijaly orgány státní správy České republiky opatření k zastavení šíření pandemie, které mají významný ekonomický dopad.

Mezi širší ekonomické dopady těchto událostí patří:

- Narušení podnikatelské a hospodářské činnosti v České republice s následným dopadem na nižší i vyšší stupně dodavatelského řetězce;
- Významné narušení obchodní činnosti v konkrétních odvětvích jak v rámci České republiky a na trzích, jež jsou značně závislé na zahraničním dodavatelském řetězci, tak i u exportně orientovaných podniků závislých na zahraničních trzích. Postižená odvětví zahrnují obchod a dopravu, cestování a turistiku, zábavní průmysl, výrobu, stavebnictví, maloobchod, pojišťovnictví, školství a finanční sektor;
- Významný pokles poptávky po zbytných statcích a službách;
- Nárůst hospodářské nejistoty, jež se odráží v proměnlivějších cenách aktiv a směnných kurzech.

S cílem zajistit nepřerušovaný provoz Společnosti zavedlo vedení řadu opatření. Patří mezi ně zejména:

- implementace všech nezbytných technických opatření, která v současné době umožňují práci z domova pro převážnou většinu zaměstnanců Společnosti;
- pozastavení všech aktivit, které vedou k osobnímu kontaktu zaměstnanců a klientů, např. školení, konference, pracovní cesty;
- zavedení odděleného provozu pro zaměstnance, kteří z důvodu svých pracovních povinností vykonávají svoji pracovní činnost v pracovních prostorách Společnosti za účelem minimalizace osobního kontaktu;
- zabezpečení nezbytných ochranných a hygienických prostředků pro zaměstnance, kteří z důvodu svých pracovních povinností vykonávají svoji pracovní činnost v pracovních prostorách Společnosti;

Bezprostředním důsledkem událostí spojených s pandemií COVID-19 pro většinu fondů je aktuální přechodný pokles hodnoty obhospodařovaného majetku, způsobený primárně tržním přeceněním, v menší míře pak odlivem majetku z titulu klientských odkupů. Negativní dopad na výkonnost byl k 31. březnu 2020 patrný zejména u akciových fondů, smíšených fondů s významným zastoupením akcií a komodit, resp. fondů zaměřených na rizikové dluhopisy méně bonitních emitentů (high-yield). Kladnou výkonnost zaznamenaly zajištěné a konzervativní dluhopisové fondy.

Společnost se i přes značnou míru nejistoty související s pandemií COVID-19 domnívá, že přijatá opatření jsou dostatečná na to, aby Společnost překonala i případné velmi nepříznivé ekonomické scénáře. Na základě všech informací dostupných vedení Společnosti k datu vydání této účetní závěrky neohrožuje výše

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

Rok končící 31. prosincem 2019  
(v tisících Kč)

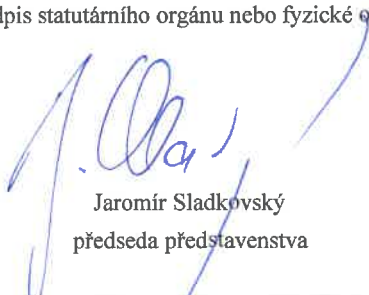

popsaná situace předpokládá nepřetržitého trvání Společnosti, na jehož základě byla tato účetní závěrka připravena.

Vedení Společnosti dále vychází z předpokladu, že výše popsané události v souvislosti s COVID-19 svědčí o podmínkách vzniklých až po datu účetní závěrky. Tyto události proto nevyžadují, kromě zveřejnění, úpravu účetní závěrky za rok končící 31. prosincem 2019.

Vedení Společnosti plánuje v roce 2020 nadále pokračovat v obhospodařování a administraci investičních fondů a také v rozšiřování a úpravách portfolia nabízených fondů. Vedení Společnosti se plánuje zaměřit na další zvyšování počtu podílníků do svých fondů. Naším základním scénářem pro fondy pro zbytek roku je opětovný růst hodnoty obhospodařovaných aktiv, tažený jak námi očekávaným zlepšením situace na finančních trzích, tak pokračujícími prodeji podílových fondů klientům.

Vedení Společnosti nemůže vyloučit možnost, že prodloužení či zpřísnění restriktivních opatření bude mít nepříznivý vliv na Společnost a jí obhospodařované fondy, jejich finanční stav a výsledky, a to jak ve střednědobém, tak dlouhodobém horizontu. Vedení Společnosti bude nadále sledovat vývoj a následně na něj reagovat s cílem zmírnit následky případných událostí a okolností.

Po datu účetní závěrky nedošlo k žádným událostem, kromě výše zmíněných, které by měly významný dopad na účetní závěrku Fondu k 31. prosinci 2019.

Sestaveno dne: 29.4.2020	Podpis statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou  Jaromír Sladkovský předseda představenstva  Lucie Osvaldová člen představenstva
-----------------------------	---



**KPMG Česká republika Audit, s.r.o.**

Pobřežní 1a  
186 00 Praha 8  
Česká republika  
+420 222 123 111  
www.kpmg.cz

**Zpráva nezávislého auditora pro podílník 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 2019, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31. prosincem 2019 a přílohy v účetní závěrce, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o Fondu jsou uvedeny v bodě 1 přílohy v této účetní závěrce.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv Fondu k 31. prosinci 2019 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok končící 31. prosincem 2019 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 nezávislí a splnili jsme i další etické povinnosti vyplývající z uvedených předpisů. Domníváme se, že důkazní informace, které jsme shromáždili, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

***Ostatní informace***

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 statutární orgán společnosti Raiffeisen investiční společnost a.s. (dále také „Společnost“).

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s auditem účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a posouzení, zda ostatní informace nejsou ve významném (materiálním) nesouladu s účetní závěrkou či s našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během auditu účetní závěrky nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně

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

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

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

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

#### ***Odpovědnost statutárního orgánu Společnosti za účetní závěrku***

Statutární orgán 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 statutární orgán Společnosti povinen posoudit, zda je Fond schopen nepřetržitě trvat, a pokud je to relevantní, popsat v příloze v účetní závěrce záležitosti týkající se jeho nepřetržitého trvání a použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky, s výjimkou případů, kdy statutární orgán plánuje zrušení Fondu nebo ukončení jeho činnosti, resp. kdy nemá jinou reálnou možnost, než tak učinit.

#### ***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 statutární orgán Společnosti uvedl v příloze v účetní závěrce Fondu.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky statutárním orgánem Společnosti 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 v účetní závěrce, 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 osoby pověřené správou a řízením 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.

#### **Statutární auditor odpovědný za zakázku**

Ing. Veronika Strolená je statutárním auditorem odpovědným za audit účetní závěrky Raiffeisen fond dluhopisových příležitostí, otevřený podílový fond, Raiffeisen investiční společnost a.s. k 31. prosinci 2019, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

V Praze, dne 29. dubna 2020

*KPMG Česká republika Audit*

KPMG Česká republika Audit, s.r.o.

Evidenční číslo 71

*Ondřej Fikrle*

Ing. Ondřej Fikrle  
Partner

*Veronika Strolená*

Ing. Veronika Strolená  
Partner  
Evidenční číslo 2195