

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

---

**Výroční zpráva  
za období od 1. 3. 2022 do 28. 2. 2023**

## Základní údaje o Raiffeisen investiční společnosti a.s. (dále jen „Společnost“)

Obchodní firma: Raiffeisen investiční společnost a.s.

Právní forma: akciová společnost

Sídlo: Hvězdova 1716/2b,  
140 78 Praha 4 – Nusle  
Česká republika

IČO: 291 46 739

Obchodní rejstřík: spisová značka B18837 vedená u Městského soudu v Praze

Základní kapitál: 40 000 000,- Kč

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

### Profil Společnosti

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

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

### Kontakty

Tel: +420 412 440 000

Fax: +420 234 402 111

Internetová adresa společnosti: [www.rfis.cz](http://www.rfis.cz)

### Seznam obhospodařovaných fondů k 28. únoru 2023

Raiffeisen investiční společnost a.s. obhospodařovala k 28. únoru 2023 celkem 18 otevřených podílových fondů a 8 fondů kvalifikovaných investorů.

#### Standardní fondy

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

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

#### Speciální fondy

- FWR Strategy 75 (ISIN CZ0008474350)
- Raiffeisen fond alternativní (ISIN CZ0008474954)
- Raiffeisen strategie progresivní (ISIN CZ0008475027)
- Raiffeisen realitní fond (ISIN CZ0008475100)
- Raiffeisen květnový zajištěný fond (ISIN CZ0008475860)
- Raiffeisen zářijový zajištěný fond (ISIN CZ0008475910)
- Raiffeisen březnový zajištěný fond (ISIN CZ0008476926)

#### Fond kvalifikovaných investorů

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

## **Raiffeisen fond emerging markets akcií (dále jen „Fond“) výroční zpráva za období 1. 3. 2022 - 28. 2. 2023**

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

Fond nemá pobočku nebo jinou část obchodního závodu v zahraničí.

### **Obhospodařovatel fondu**

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

### **Depozitář fondu**

Depozitářské služby poskytuje UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., IČO 649 482 42, se sídlem Želetavská 1525/1, 140 92 Praha 4 - Michle, zapsaný v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 3608. Depozitář zajišťoval také úschovu majetku fondu v rozhodném období.

### **Řídící fond**

Raiffeisen-Nachhaltigkeit-EmergingMarkets-Aktien (ISIN AT0000A2QSE6), dále jen „Řídící fond“, se sídlem Mooslackengasse 12, 1190 Vídeň, Rakousko. Obhospodařovatelem Řídícího fondu je Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H., se sídlem Mooslackengasse 12, 1190 Vídeň, Rakousko. Identifikační číslo: 83517w - obchodní rejstřík vedený Obchodním soudem ve Vídni (Rakousko). Další informace o Řídícím fondu včetně poslední uveřejněné výroční a pololetní zprávy jsou k dispozici na internetové adrese [www.rfis.cz](http://www.rfis.cz).

### **Auditor**

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

### **Investiční zaměření**

Cílem investiční strategie Fondu je dosahovat mírného růstu kapitálu měřeného v českých korunách, a to investicemi alespoň 85 % čisté hodnoty aktiv do cenných papírů vydávaných Řídícím fondem. Menší část majetku (maximálně 15 % čisté hodnoty aktiv) mohou tvořit finanční deriváty sjednávané výhradně za účelem zajištění a pohledávky na výplatu peněžních prostředků z účtů v české nebo cizí měně. Fond bere ekologické a sociální kritéria v rámci investičního procesu v potaz. Udržitelnosti je v rámci investičního procesu dosahováno skrze soustavné zapojování kritérií ekologických, sociálních a korporátního řízení (ESG). Podrobnější informace lze nalézt v příloze této výroční zprávy a statutu Fondu. Fond byl k 28. únoru 2023 zařazen do rizikové skupiny 4 podle souhrnného ukazatele rizik (SRI).

## Portfolio manažer Fondu

Pavel Brezmen

Vzdělání	Středoškolské vzdělání, Gymnázium Kolín
Kurzy/školení	Makléřská licence, Ministerstvo financí ČR
Odborná praxe	10 let
Portfolio manažer v RIS	od 1. července 2018

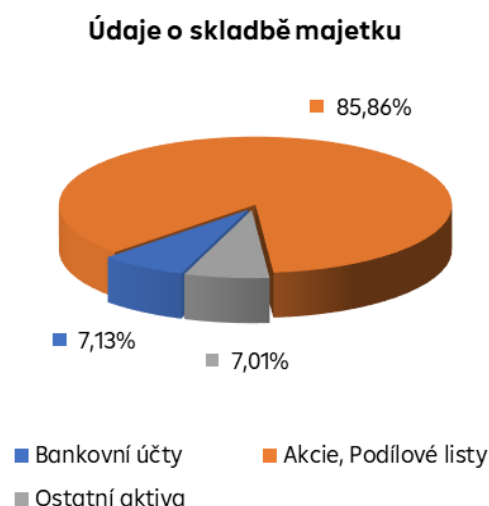
## Komentář portfolio manažera

V portfoliu Fondu jsme v průběhu reportovacího období udržovali zastoupení podílových listů Řídícího fondu (Raiffeisen-Nachhaltigkeit EmergingMarkets-Aktien, ISIN: AT0000A2QSE6) v intervalu 85 % - 100 % majetku (k 28. února 2023 činily více než 90 % majetku). Portfolio jsme do značné míry zajišťovali proti posílení české koruny (základní měna fondu) vůči EUR (základní měna Řídícího fondu Raiffeisen-Nachhaltigkeit EmergingMarkets-Aktien), ke konci února 2023 bylo tímto způsobem zajištěno 100 % majetku. Fond je fondem růstovým, tzn. veškerý zisk je reinvestován.

Finanční ukazatele	28. února 2023	28. února 2022	31. května 2021
Zisk / (ztráta) po zdanění, v tis. Kč	(12 592)	(13 837)	46 331
Vlastní kapitál podílového fondu, v tis. Kč	211 402	226 793	244 249
VK připadající na jeden podílový list, v Kč	0,9699	1,0245	1,0878
Počet podílových listů, ks	217 973 444	221 366 363	224 542 335

## Počet vydaných a odkoupených podílových listů za období 1. 3. 2022 – 28. 2. 2023

ISIN	Vydané PL		Odkoupené PL		SALDO (+/-)	
	ks	tis. Kč	ks	tis. Kč	ks	tis. Kč
CZ0008475274	33 659 946	33 302	37 052 865	36 101	(3 392 919)	(2 799)



Graf vývoje hodnoty PL je zobrazen v CZK. Graf údajů o skladbě majetku je sestaven k 28. 2. 2023.

**Identifikace majetku, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku Fondu k 28. únoru 2023**
**Cenné papíry:**

MĚNA	ZEMĚ	ISIN	NÁZEV CP	CENA POŘÍZENÍ v tis. Kč	REÁLNÁ HODNOTA v tis. Kč	PODÍL NA AKTIVECH v %
EUR	AT	AT0000A2QSE6	RAIFFEISEN-NACHHLGKEIT-EM-AK-RZVTA	212 618	191 031	85,86
<b>CELKEM</b>				<b>212 618</b>	<b>191 031</b>	<b>85,86</b>

**Další majetek:**

NÁZEV	REÁLNÁ HODNOTA v tis. Kč	PODÍL NA AKTIVECH v %
Bankovní účty	15 872	7,13
Ostatní aktiva	15 597	7,01
<b>CELKEM</b>	<b>31 469</b>	<b>14,14</b>

Údaje o mzdách, úplatách a obdobných příjmech pracovníků a vedoucích osob (mimo DPP a DPČ), které mohou být považovány za odměny, vyplácených obhospodařovatelem fondu jeho pracovníkům nebo vedoucích osobám za období končící k 28. únoru 2023<sup>1</sup>.

	Počet	Pevná složka v tis. Kč	Pohyblivá složka v tis. Kč	Odměny za zhodnocení kapitálu v tis. Kč
Pracovníci	31	30 388	8 319	-
z toho: vedoucí osoby	8	13 229	5 198	-

Údaje o mzdách, úplatách a obdobných příjmech pracovníků nebo vedoucích osob, které mohou být považovány za odměny, vyplácených obhospodařovatelem investičního fondu těm z jeho pracovníků nebo vedoucích osob, jejichž činnost má podstatný vliv na rizikový profil tohoto fondu za období končící k 28. únoru 2023<sup>1</sup>.

	v tis. Kč
Pracovníci	28 698
z toho: vedoucí osoby	18 427

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

Fondu v souvislosti s investováním do Řídícího fondu nevznikají žádné srážky ani přírážky. Přičemž Fond obdržel pobídku ve výši 1 493 tis. Kč za rozhodné období v souvislosti s investováním do Řídícího fondu.

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

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

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

<sup>1</sup> jedná se o neauditované údaje Raiffeisen investiční společnosti a.s. k 28. 2. 2023

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

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

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

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

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

Tyto informace jsou uvedeny v částech 6. NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE a 8. SPRÁVNÍ NÁKLADY v příloze k účetní závěrce, která je součástí této zprávy.

**j)** U fondu byly investice v rozhodném období prováděny v souladu s investiční strategií stanovenou statutem fondu a příslušnými předpisy. Riziko finančních derivátů spočívá a) v tzv. "basis" riziku, které vzniká rozdílným cenovým vývojem derivátů a zajišťovaných aktiv, b) v riziku selhání protistrany. Souhrn hodnot cizoměnových investičních nástrojů, tj. cenných papírů vydávaných řídicím fondem, a pohledávek na výplatu peněžních prostředků z účtů v cizí měně, k nimž není aplikováno měnové zajištění do CZK, nesmí přesáhnout 100 % hodnoty majetku fondu. Finanční deriváty byly sjednávány s těmito protistranami: ČSOB a.s., Komerční banka, a.s., PPF banka, a.s. a UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.

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

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

#### **Doplňující informace**

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

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

Fond nenabyl do svého portfolia vlastní podílové listy.

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

Po datu účetní závěrky nedošlo k žádným událostem, které by měly významný dopad na účetní závěrku Fondu k 28. únoru 2023.

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

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

**Environmentální a/nebo sociální vlastnosti**

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

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

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

D



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

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

o **Jaké výsledky měly ukazatele udržitelnosti?**

Raiffeisen ESG indikátor je užíván obhospodařovatelem jako interní indikátor udržitelnosti. Obhospodařovatel neustále analyzuje společnosti a vlády států dle interních a externích výzkumných

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



dat. Výsledky tohoto procesu – hodnocení udržitelnosti jsou zkombinovány s obsáhlým hodnocením ESG kritérií, včetně posouzení rizik ESG, aby byl vytvořen tzv. Raiffeisen ESG indikátor. Raiffeisen ESG indikátor se stanoví na stupnici od 0 do 100. Vyhodnocení také bere v potaz relevantní sektor.

V účetním období činil Raiffeisen ESG indikátor 57,5.

o **a ve srovnáním s předchozím obdobím?**

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

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

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

**Hlavní nepříznivé dopady**

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

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

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

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

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



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

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

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

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



### Jaké byly největší investice tohoto finančního produktu?

Seznam zahrnuje investice, které představují největší podíl investic daného produktu během referenčního období, jímž je:

01.03.2022 - 28.2.2023

Largest Investments		Sector	% Assets	Country
US8740391003	TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR TSM	Information Technology	7.67	Taiwan
KYG875721634	TENCENT HOLDINGS LTD 700	Telecommunication Services	7.54	China
KYG596691041	MEITUAN-CLASS B 3690	Consumer Discretionary	2.71	China
INE001A01036	HOUSING DEVELOPMENT FINANCE HDFC	Financials	2.50	India
CNE1000002H1	CHINA CONSTRUCTION BANK-H 939	Financials	2.49	China
INE090A01021	ICICI BANK LTD ICICIBC	Financials	2.25	India
CNE100000296	BYD CO LTD-H 1211	Consumer Discretionary	1.73	China
CNE1000003X6	PING AN INSURANCE GROUP CO-H 2318	Financials	1.69	China
ID1000118201	BANK RAKYAT INDONESIA PERSER BBRI	Financials	1.67	Indonesia
KR7055550008	SHINHAN FINANCIAL GROUP LTD 055550	Financials	1.57	South Korea
BMG2519Y1084	CREDICORP LTD BAP	Financials	1.56	Peru
ID1000129000	TELKOM INDONESIA PERSERO TBK TLKM	Telecommunication Services	1.54	Indonesia
KYG210961051	CHINA MENGNIU DAIRY CO 2319	Consumer Staples	1.50	Hong Kong
INE397D01024	BHARTI AIRTEL LTD BHARTI	Telecommunication Services	1.45	India
INE860A01027	HCL TECHNOLOGIES LTD HCLT	Information Technology	1.42	India



### Jaký byl podíl investic související s udržitelností?

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

Alokace aktiv popisuje podíl investic do konkrétních aktiv.

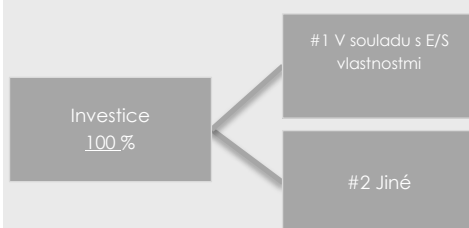
#### o Jaká byla alokace aktiv?

Podíl na akciích z rozvoje a 1. 3. 2022 – 28. 2. 2023

Níže uvedena hodnota se vztahuje ke konci účetního období.

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

90,4 % majetku fondu byly udržitelné investice s environmentálním nebo sociálním cílem v souladu s čl. 2 nařízení č. 2019/2088/EU (Disclosure Regulation). (#1A viz také informace v části „Jaký byl podíl udržitelných investic s environmentálním cílem, které nebyly v souladu s taxonomií EU?“ A „Jaký je podíl sociálně udržitelných investic?“)



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

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

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

Struktura investic	Podíl v majetku fondu %
Finance	33,74
Informační technologie	22,39
Telekomunikační služby	16,59
Spotřební sektor	11,17
Spotřební zboží	5,60
Hotovost	-0,02
Jiné	10,53
<b>Celkem</b>	<b>100,00</b>



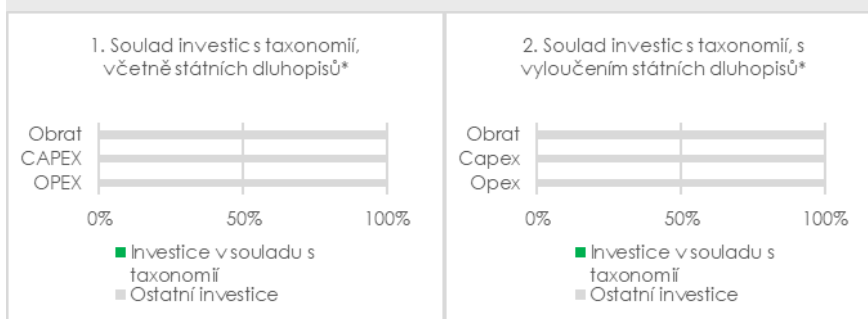
### Do jaké míry byly udržitelné investice s environmentálním cílem v souladu s taxonomií EU?

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

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

- Ano:  
 fosilní plyn                       jaderná energie  
 Ne  
 Neuplatní se.

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



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

V zájmu souladu s taxonomií EU zahrnují kritéria pro **fosilní plyn** omezení emisí a přechod na energii z obnovitelných zdrojů nebo nízkouhlíková paliva do konce roku 2035. Pokud jde o **jadernou energii**, kritéria zahrnují komplexní pravidla bezpečnosti a nakládání s odpady.

**Podpůrné činnosti** přímo umožňují, aby jiné činnosti významně přispívaly k environmentálnímu cíli.

**Přechodné činnosti** jsou činnosti, pro něž dosud nejsou k dispozici nízkouhlíkové alternativy a mimo jiné platí, že jejich úroveň emisí skleníkových plynů odpovídají nejlepším výsledkům.

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

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

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

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



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



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

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



### Jaký byl podíl sociálně udržitelných investic?

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

V minulém účetním období fond neprováděl sociálně udržitelné investice



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

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



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

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

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

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

## ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

## ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

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

#### Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky Raiffeisen fond emerging markets akcií, otevřený podílový fond, Raiffeisen investiční společnost a.s. (dále také „fond“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 28. únoru 2023, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za rok končící k tomuto datu a přílohy této účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice Raiffeisen fond emerging markets akcií, otevřený podílový fond, Raiffeisen investiční společnost a.s. k 28. únoru 2023 a jeho finanční výkonnosti za rok končící k tomuto datu v souladu s českými účetními předpisy.

#### Základ pro výrok

Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a standardy Komory auditorů České republiky pro audit, kterými jsou mezinárodní standardy pro audit (ISA), případně doplněné a upravené souvisejícími aplikačními doložkami. Naše odpovědnost stanovená těmito předpisy je podrobněji popsána v oddílu Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky. V souladu se zákonem o auditorech a Etickým kodexem přijatým Komorou auditorů České republiky jsme na fondu a na společnosti Raiffeisen investiční společnost a.s. (dále také „Společnost“) nezávislí a splnili jsme i další etické povinnosti vyplývající z uvedených předpisů. Domníváme se, že důkazní informace, které jsme shromáždili, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

#### Jiné skutečnosti

Upozorňujeme na skutečnost uvedenou v bodě 1 přílohy účetní závěrky fondu Raiffeisen fond emerging markets akcií, Raiffeisen investiční společnost, a.s., který uvádí informaci, že minulé účetní období fondu bylo od 1. června 2021 do 28. února 2022. Z tohoto důvodu prezentovaná účetní období v účetní závěrce k 28. únoru 2023 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 vztahující se k fondu uvedené ve výroční zprávě mimo účetní závěrku a naši zprávu auditora. Za ostatní informace odpovídá představenstvo Společnosti.

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s ověřením účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a posouzení, zda ostatní informace nejsou ve významném (materiálním) nesouladu s účetní závěrkou či našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během ověřování účetní závěrky nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně (materiálně) nesprávné. Také posuzujeme, zda ostatní informace byly ve všech významných (materiálních) ohledech vypracovány v souladu s příslušnými právními předpisy. Tímto posouzením se rozumí, zda ostatní informace splňují požadavky právních předpisů na formální náležitosti a postup vypracování ostatních informací v kontextu významnosti (materiality), tj. zda případné nedodržení uvedených požadavků by bylo způsobilé ovlivnit úsudek činěný na základě ostatních informací.

Na základě provedených postupů, do míry, 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 fondu, k nimž jsme dospěli při provádění auditu, ostatní informace neobsahují významné (materiální) věcné nesprávnosti. V rámci uvedených postupů jsme v obdržných ostatních informacích žádné významné (materiální) věcné nesprávnosti nezjistili.

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

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

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

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

#### Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

Naším cílem je získat přiměřenou jistotu, že účetní závěrka jako celek neobsahuje významnou (materiální) nesprávnost způsobenou podvodem nebo chybou a vydat zprávu auditora obsahující náš výrok. Přiměřená míra jistoty je velká míra jistoty, nicméně není zárukou, že audit provedený v souladu s výše uvedenými předpisy ve všech případech v účetní závěrce odhalí případnou existující významnou (materiální) nesprávnost. Nesprávnosti mohou vzniknout 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 události nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost fondu nepřetržitě trvat. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná (materiální) nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze účetní závěrky, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti fondu nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že fond ztratí schopnost nepřetržitě trvat.
- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah účetní závěrky, včetně přílohy, a dále to, zda účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.

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

V Praze dne 22. června 2023

Auditorská společnost:

Deloitte Audit s.r.o.  
evidenční číslo 079



Statutární auditor:

David Batal  
evidenční číslo 2147





## ÚČETNÍ ZÁVĚRKA ZA OBDOBÍ 1.3.2022 DO 28.2.2023

## ÚČETNÍ ZÁVĚRKA K 28. ÚNORU 2023

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

**ISIN:** CZ0008475274

### Součásti účetní závěrky:


Rozvaha

Výkaz zisku a ztráty

Přehled o změnách vlastního kapitálu

Příloha

Účetní závěrka byla sestavena dne 22. června 2023.

Statutární orgán účetní jednotky	Podpis
<p data-bbox="212 1749 544 1818">Ing. Jaromír Sladkovský předseda představenstva</p> <p data-bbox="212 1865 485 1935">Ing. Lucie Osvaldová člen představenstva</p>	

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

Raiffeisen investiční společnost a.s.

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

IČO: 29146739

Předmět podnikání: administrace a obhospod. fondů

Okamžik sestavení účetní závěrky: 22.6.2023

**ROZVAHA  
k 28.2.2023**

tis. Kč	Bod	28.2.2023	28.2.2022
<b>AKTIVA</b>			
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	15 872	13 286
	<i>v tom: a) splatné na požádání</i>	15 872	13 286
6	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	191 031	219 396
	<i>b) podílové listy</i>	191 031	219 396
11	Ostatní aktiva	15 597	4 752
<b>Aktiva celkem</b>		<b>222 500</b>	<b>237 434</b>
tis. Kč	Bod	28.2.2023	28.2.2022
<b>PASIVA</b>			
1	Závazky vůči bankám a družstevním záložnám	10 750	10 250
	<i>b) ostatní závazky</i>	10 750	10 250
4	Ostatní pasiva	7	8
5	Výnosy a výdaje příštích období	341	383
12	Kapitálové fondy	213 093	215 892
14	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	10 901	24 738
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	(12 592)	(13 837)
<b>Pasiva celkem</b>		<b>222 500</b>	<b>237 434</b>
tis. Kč	Bod	28.2.2023	28.2.2022
<b>PODROZVAHOVÉ POLOŽKY</b>			
<b>Podrozvahová aktiva</b>		<b>446 006</b>	<b>490 617</b>
4	Pohledávky z pevných termínových operací	223 506	253 183
8	Hodnoty předané k obhospodařování	222 500	237 434
<b>Podrozvahová pasiva</b>		<b>446 006</b>	<b>490 617</b>
12	Závazky z pevných termínových operací	204 407	242 199
	Vyrovňovací účet	241 599	248 418

**Obchodní firma: Raiffeisen fond emerging markets akcií**  
Raiffeisen investiční společnost a.s.  
Sídlo: Hvězdova 1716/2b, Praha 4, 140 78  
IČO: 29146739  
Předmět podnikání: administrace a obhospod. fondů  
Okamžik sestavení účetní závěrky: 22.6.2023

**VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY**  
**za období 01.03.2022-28.02.2023**

tis. Kč	Bod	01.03.2022 - 28.02.2023	01.06.2021 - 28.02.2022
2	Náklady na úroky a podobné náklady	(289)	-
4	Výnosy z poplatků a provizí	1 493	1 275
5	Náklady na poplatky a provize	(3 961)	(3 273)
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	(9 802)	(11 789)
9	Správní náklady	(33)	(50)
	<i>b) ostatní správní náklady</i>	(33)	(50)
<b>19</b>	<b>Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaní</b>	<b>(12 592)</b>	<b>(13 837)</b>
<b>24</b>	<b>Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění</b>	<b>(12 592)</b>	<b>(13 837)</b>

Obchodní firma: Raiffeisen fond emerging markets akcii  
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: 22.6.2023

**PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU  
k 28.2.2023**

tis. Kč	Kapitálové fondy	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	Zisk (Ztráta)	Celkem
<b>Zůstatek k 1.6.2021</b>	<b>219 511</b>	<b>(21 593)</b>	<b>46 331</b>	<b>244 249</b>
Čistý zisk/ztráta za účetní období	-	-	(13 837)	(13 837)
Podílové listy prodané	42 716	-	-	42 716
Podílové listy odkoupené	(46 335)	-	-	(46 335)
Převody do fondů	-	46 331	(46 331)	-
<b>Zůstatek k 28.2.2022</b>	<b>215 892</b>	<b>24 738</b>	<b>(13 837)</b>	<b>226 793</b>

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

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

Příloha v účetní závěrce

Za období 1. 3. 2022 až 28.2.2023  
(v tisících Kč)

---

## **1. OBECNÉ INFORMACE**

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

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

Raiffeisen fond emerging markets akcií, otevřený podílový fond, Raiffeisen investiční společnost a.s. (dále jen „Fond“) je účetní jednotka bez právní subjektivity, zřízená Raiffeisen investiční společností a.s. se sídlem Hvězdova 1716/2b, Nusle, 140 78 Praha 4 (dále jen „Společnost“) v souladu se zákonem č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech (dále jen „ZISIF“ nebo „Zákon“). Fond vznikl zápisem do seznamu investičních fondů ke dni 15. srpna 2017 na základě vyrozumění České národní banky o zápisu podílového fondu č.j.: 2017/110541/CNB/570 ze dne 11. srpna 2017. Fond je veřejně nabízen od 11. září 2017.

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

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

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

Fond je ve smyslu Zákona podřízeným fondem řídicího fondu Raiffeisen-Sustainable Emerging Markets Equites (ISIN: AT0000A2QSE6), který je obhospodařován společností Raiffeisen Kapitalanlage- Gesellschaft m.b.h. (dále jen „KAG“) vzhledem k tomu, že investuje alespoň 85% majetku Fondu do řídicího fondu.

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

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

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

Investiční společností, 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).

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

**Raiffeisen investiční společnost a.s.**

Příloha v účetní závěrce

Za období 1. 3. 2022 až 28.2.2023

(v tisících Kč)

---

### ***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.

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

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

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

Tato účetní závěrka je připravena v souladu s vyhláškou č. 501/2002 vydanou Ministerstvem financí, kterou se stanoví uspořádání a označování položek účetní závěrky a obsahové vymezení položek této závěrky. Zároveň tato vyhláška v §4a, odst. 1 stanovuje, aby účetní jednotka pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich v příloze v účetní závěrce postupovala podle mezinárodních účetních standardů upravených přímo použitelnými předpisy Evropské unie o uplatňování mezinárodních účetních standardů (dále jen "mezinárodní účetní standard" nebo „IFRS“).

Účetní závěrka byla zpracována na principech časového rozlišení nákladů a výnosů a historických cen s výjimkou vybraných finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou.

Účetní závěrka vychází z předpokladu, že účetní jednotka bude nepřetržitě pokračovat ve své činnosti, a že u ní nenastává žádná skutečnost, která by ji omezovala nebo ji zabraňovala v této činnosti pokračovat i v dohledné budoucnosti.

Účetním obdobím Fondu je hospodářský rok od 1. března 2022 do 28. února 2023. Minulé účetní období bylo od 1. června 2021 do 28. února 2022. 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.

Za období 1. 3. 2022 až 28.2.2023  
(v tisících Kč)

---

## **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.

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

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

Finanční aktiva

Fond klasifikuje své investice jak na základě obchodního modelu Fondu pro správu těchto finančních aktiv, tak na základě smluvních charakteristik peněžních toků finančních aktiv. Portfolio finančních aktiv je spravováno a výkonnost je hodnocena na základě reálné hodnoty. Fond se primárně zaměřuje na informace o reálné hodnotě a používá tyto informace k hodnocení výkonnosti aktiv a k rozhodování. Fond nevyužil možnosti neodvolatelně ocenit jakékoli majetkové cenné papíry reálnou hodnotou prostřednictvím ostatního úplného výsledku. Smluvní peněžní toky dluhových cenných papírů Fondu jsou výhradně jistiny a úroky, tyto cenné papíry však nejsou drženy za účelem inkasování smluvních peněžních toků ani drženy za účelem inkasa smluvních peněžních toků a za účelem prodeje. Inkaso smluvních peněžních toků je pro dosažení cíle obchodního modelu fondu pouze vedlejší. V důsledku toho jsou všechny investice oceňovány reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty.

Závazky

Derivátové smlouvy, které mají zápornou reálnou hodnotu, jsou vykazovány jako závazky v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty. Fond jako takový klasifikuje veškeré své investiční portfolio jako finanční aktiva nebo závazky v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty. Zásady fondu vyžadují, aby obhospodařovatel hodnotil informace o těchto finančních aktivech a závazcích na základě reálné hodnoty spolu s dalšími souvisejícími finančními informacemi.

#### **(ii) Zaúčtování a ocenění**

Účetní jednotka prvotně zaúčtuje finanční aktiva a finanční závazky v okamžiku, ke kterému vzniknou. Všechny ostatní finanční nástroje (včetně spotových nákupů a prodejů finančních aktiv) jsou zaúčtovány k datu sjednání obchodu, což je datum, kdy se účetní jednotka stane stranou smluvních ustanovení příslušného finančního instrumentu.



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

**Raiffeisen investiční společnost a.s.**

Příloha v účetní závěrce

Za období 1. 3. 2022 až 28.2.2023

(v tisících Kč)

---

Finanční aktivum nebo finanční závazek je prvotně oceněno v reálné hodnotě. Transakční náklady vstupují do prvotního ocenění a jsou účtovány do nákladů použitím efektivní úrokové míry vykázané ve výkazu zisku a ztráty jako náklad. Transakční náklady jsou náklady přímo přiřaditelné k pořízení nebo emisi.

Nejlepším důkazem reálné hodnoty finančního nástroje při prvotním zaúčtování je obvykle transakční cena (tj. reálná hodnota poskytnutého nebo přijatého protiplnění).

Pokud účetní jednotka určí, že reálná hodnota při počátečním zaúčtování se liší od transakční ceny a reálná hodnota není podložena ani kotovanou cenou na aktivním trhu pro identické aktivum nebo závazek ani není na základě valuační techniky, pro kterou nepozorovatelné vstupy jsou považovány za nevýznamné ve vztahu k ocenění, pak finanční nástroj je na počátku oceněn v reálné hodnotě a následně rozdíl mezi reálnou hodnotou na počátku a transakční cenou je postupně časově rozlišován do výkazu zisku a ztráty po dobu životnosti instrumentu. Toto časové rozlišení je maximálně po dobu, po kterou je dané ocenění plně podpořeno pozorovatelnými tržními údaji nebo transakce je ukončena.

Po prvotním zaúčtování jsou všechna finanční aktiva a finanční závazky jsou oceňovány reálnou hodnotou vykázanou do zisku nebo ztráty. Zisky a ztráty vyplývající ze změn reálné hodnoty kategorie finanční aktiva nebo finanční závazky v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty jsou vykázané ve výkazu zisku a ztráty v rámci „Zisku nebo ztráty z finančních operací“ v období, ve kterém vzniknou.

Výnosy z dividend z finančních aktiv oceňovaných reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty jsou vykázané ve výkazu zisků a ztrát v rámci „Výnosů z akcií a podílů“ v okamžiku, kdy vznikne právo fondu přijímat platby. Úroky z dluhových cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty se vykazují ve výkazu zisku a ztráty.

### **(iii) Odúčtování**

Účetní jednotka odúčtuje finanční aktivum, pokud

- smluvní práva na peněžní toky z finančního aktiva zaniknou, nebo
- převede práva získat peněžní toky v transakci, ve které jsou převedena v podstatě všechna rizika a užitky spojené s vlastnictvím finančního aktiva nebo ve které účetní jednotka ani nepřevede ani si neponechá v podstatě všechna rizika a užitky spojené s vlastnictvím finančního aktiva a kdy si nezachová kontrolu nad finančním aktivem.

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

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

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

**Raiffeisen investiční společnost a.s.**

Příloha v účetní závěrce

Za období 1. 3. 2022 až 28.2.2023

(v tisících Kč)

---

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

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

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

### **(v) Ocenění v reálné hodnotě**

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

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

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

### **(c) Úrokové výnosy**

Úrokovým výnosem se u kuponových dluhových cenných papírů rozumí nabíhající kupon stanovený v emisních podmínkách a nabíhající rozdíl mezi jmenovitou hodnotou a čistou pořizovací cenou, označovaný jako prémie nebo diskont. U bezkuponových dluhopisů a směnek rozumí nabíhající rozdíl mezi jmenovitou hodnotou a pořizovací cenou.

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

### **(d) Výnosy z dividend**

Přijaté dividendy jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty v okamžiku, kdy vznikne právo na přijetí dividendy.

Přijaté dividendy jsou vykázány v položce „Výnosy z akcií a podílů“.

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

**Raiffeisen investiční společnost a.s.**

Příloha v účetní závěrce

Za období 1. 3. 2022 až 28.2.2023

(v tisících Kč)

---

Dividendové výnosy jsou účtovány k datu účinnosti nároku na jejich výplatu (datum ex-dividend). Dividendové výnosy z tuzemských cenných papírů jsou zachyceny po odpočtu srážkové daně. Dividendové výnosy ze zahraničních cenných papírů jsou zachyceny před odpočtem srážkové daně.

### **(e) Výnosy z poplatků a provizí**

Výnosy z poplatků a provizí jsou účtovány do výnosů. Ve fondu mohou být tvořeny zejména výnosem z poplatku stanoveným jako procento objemu investovaných prostředků do KAG fondu třetích stran nebo výnosem ze sankčního poplatku za pozdní párování nebo vypořádání obchodů dle regulace CSDR.

### **(f) Náklady na správu Fondu**

#### **Úplata investiční společnosti**

Investiční společnosti náleží úplata stanovená z hodnoty fondového kapitálu vypočítaného vždy k poslednímu dni každého kalendářního měsíce. Úplata je hrazena vždy do 15 dnů po uplynutí kalendářního měsíce. Výše měsíční úplaty se vypočte jako součet součinu hodnoty fondového kapitálu stanovené k poslednímu kalendářnímu dni příslušného měsíce a aktuálně platné příslušné sazby úplaty Investiční společnosti, a to maximálně ve výši uvedené v tabulce v této kapitole Statutu, a koeficientu 30/360. V případě začátku výpočtu úplaty Investiční společnosti v průběhu kalendářního měsíce, bude úplata za první měsíc vypočtena s použitím koeficientu 30/360. Výši úplaty Investiční společnosti stanovuje představenstvo Investiční společnosti. Úplata investiční společnosti se účtuje na denní bázi proti účtům nákladů.

Investiční společnosti dále náleží v případě kladného výsledku hospodaření Fondu před zdaněním úplata za zhodnocení (výkonnostní poplatek). Výši výkonnostního poplatku stanovuje představenstvo Investiční společnosti. Úplata investiční společnosti se účtuje na denní bázi proti účtům nákladů.

#### **Úplata Depozitáři**

Úplata za výkon činnosti Depozitáře se stanoví v závislosti na hodnotě fondového kapitálu Fondu k poslednímu kalendářnímu dni v daném měsíci a vypočte se jako měsíční poměrná část smluvně sjednané roční sazby, která je uvedena v tabulce v této kapitole Statutu. Úplata Depozitáři je účtována měsíčně a je k ní připočtena daň z přidané hodnoty v příslušné výši. Konkrétní a podrobná ujednání o výše úplaty jsou uvedena v depozitářské smlouvě. Úplata investiční společnosti se účtuje na denní bázi proti účtům nákladů.

### **(g) Prostředky podílníků**

Fond nemá základní kapitál. Podílové listy fondu nemají stanovenou jmenovitou hodnotu.

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

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

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

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

**Raiffeisen investiční společnost a.s.**

Příloha v účetní závěrce

Za období 1. 3. 2022 až 28.2.2023

(v tisících Kč)

---

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

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

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

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

### **(i) Přepočítání cizí měny**

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

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

### **(j) Zdanění**

#### ***Splatná daň***

Daňový základ pro daň z příjmů se vypočte z hospodářského výsledku běžného období před zdaněním připočtením daňově neuznatelných nákladů, odečtením výnosů, které nepodléhají dani z příjmů, a dále úpravou o slevy na dani a případné zápočty. Podle platných daňových předpisů činí sazba daně z příjmů právnických osob pro podílové fondy 5 %. Dividendové výnosy z majetkových cenných papírů jsou daněny 15 %.

#### ***Odložená daň***

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

Z důvodu opatrnosti o odložené daňové pohledávce neúčtujeme.

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

Příloha v účetní závěrce

Za období 1. 3. 2022 až 28.2.2023

(v tisících Kč)

---

### **3. DOPAD ZMĚN ÚČETNÍCH METOD A OPRAV ZÁSADNÍCH CHYB**

#### **Opravy chyb minulých účetních období**

Opravy nákladů nebo výnosů minulých účetních období se účtují na účtech nákladů nebo výnosů běžného období, pokud se nejedná o opravy zásadních chyb týkajících se předchozích období.

Opravy zásadních chyb účtování výnosů a nákladů minulých období a změny účetních metod jsou zachyceny prostřednictvím položky „Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období“ v rozvaze Fondu.

#### **Změna účetních metod a postupů a jejich dopad**

Na základě vyhlášky č. 501/2002 Sb. účinné od 1. ledna 2018 respektive 1. ledna 2021 pro Fond, která byla novelizována vyhláškou č. 442/2017 Sb. ze dne 7. prosince 2017, účetní jednotka od 1. ledna 2021 pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich v příloze v účetní závěrce postupuje podle mezinárodních účetních standardů upravených přímo použitelnými předpisy Evropské unie o uplatňování mezinárodních účetních standardů (dále jen "mezinárodní účetní standardy" nebo „IFRS“).

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

Raiffeisen investiční společnost a.s.

Příloha v účetní závěrce

Za období 1. 3. 2022 až 28.2.2023

(v tisících Kč)

### 4. NÁKLADY NA ÚROKY A PODOBNÉ NÁKLADY

Položka náklady z úroků a podobné náklady představuje úroky z přijatého kolaterálu ve výši 289 tis. Kč (1. června 2021 do 28. února 2022: 0 tis. Kč).

### 5. VÝNOSY Z POPLATKŮ A PROVIZÍ

Položka výnosy z poplatku a provizí představuje smlouvě definovaný výnosový poplatek stanovený jako procento objemu investovaných prostředků do KAG fondu třetích stran ve výši 1 493 tis. Kč (1. června 2021 do 28. února 2022: 1 275 tis. Kč).

### 6. NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

tis. Kč	01.03.2022 - 28.02.2023	01.06.2021 - 28.02.2022
Obhospodařovatelský poplatek	(3 739)	(3 094)
Depozitářský poplatek	(133)	(110)
Správa CP	(87)	(65)
Ostatní poplatky a provize	(2)	(4)
<b>Celkem</b>	<b>(3 961)</b>	<b>(3 273)</b>

Poplatek za obhospodařování, hrazený Fondem Společnosti, činil k 28. únoru 2023 v souladu se statutem Fondu 1,7 % z průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu (k 28. únoru 2022: 1,7 %).

Poplatek za administraci není účtován.

V souladu se smlouvou o výkonu funkce depozitáře, platí Fond poplatek ve výši 0,05 % (28. února 2022: 0,05%) z průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu Fondu, minimálně však částku 95 tis. Kč za rok.

### 7. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

tis. Kč	01.03.2022 - 28.02.2023	01.06.2021 - 28.02.2022
Zisk/(Ztráta) z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou	(34 509)	(15 467)
Zisk/(Ztráta) z kurzových rozdílů	(223)	246
Zisk/(Ztráta) ze spotových a z pevných termínových operací	24 930	3 432
<b>Celkem</b>	<b>(9 802)</b>	<b>(11 789)</b>

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

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

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

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

Raiffeisen investiční společnost a.s.

Příloha v účetní závěrce

Za období 1. 3. 2022 až 28.2.2023

(v tisících Kč)

### 8. SPRÁVNÍ NÁKLADY

Položka správních nákladů představuje náklady na audit ve výši 33 tis. Kč (1. června 2021 do 28. února 2022: 50 tis. Kč).

### 9. 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 15 872 tis. Kč (28. února 2022: 13 286 tis. Kč).

Běžné účty jsou splatné na požádání.

### 10. AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY

a) Akcie, podílové listy a ostatní podíly dle druhu

tis. Kč	28. 02. 2023	28. 02. 2022
Podílové listy	191 031	219 396
<b>Čistá účetní hodnota</b>	<b>191 031</b>	<b>219 396</b>

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

b) Analýza akcií, podílových listů a ostatních podílů určených jako oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL) – 28.02.2023

v tis. Kč	28.2.2023
<b>Vydané nefinančními institucemi</b>	
- Kótované na burze v ČR	-
- Kótované na jiném trhu cenných papírů	-
- Nekótované	191 031
<b>Celkem</b>	<b>191 031</b>

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

### 11. OSTATNÍ AKTIVA

tis. Kč	28.02.2023	28.02.2022
Kladné reálné hodnoty finančních derivátů	15 025	4 156
Zúčtování se státním rozpočtem	325	325
Dohadná položka na poplatek z investice do fondů KAG	247	271
<b>Celkem</b>	<b>15 597</b>	<b>4 752</b>

### 12. VLASTNÍ KAPITÁL

K 28. února 2023 je vydáno 217 973 444 kusů podílových listů Fondu (28. února 2022: 221 366 363 kusů).

Vlastní kapitál je výši 211 402 tis. Kč (28. února 2022: 226 793 tis. Kč).

Hodnota podílového listu k poslednímu obchodnímu dni, tj. 28. února 2023 činila 0,9699 Kč (28. února 2022: 1,0245 Kč). Jedná se o poslední hodnotu podílového listu v roce, za kterou byly realizovány nákupy a odkupy podílových listů Fondu.

Za období 1. 3. 2022 až 28.2.2023  
(v tisících Kč)

### 13. ZÁVAZKY VŮČI BANKÁM A DRUŽSTEVNÍM ZÁLOŽNÁM

Závazky vůči bankám představují přijaté kolaterály ve výši 10 750 tis. Kč související s finančními deriváty (28. února 2022: 10 250 tis. Kč), z toho 0 tis. Kč (28. února 2022: 10 250 tis. Kč) vůči UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., a ve výši 10 750 tis. Kč (28. února 2022: 0 tis. Kč) vůči Komerční banka, a. s.

### 14. OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	28.02.2023	28.02.2022
Ostatní závazky	7	8
<b>Celkem</b>	<b>7</b>	<b>8</b>

### 15. VÝNOSY A VÝDAJE PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

Položka výnosů a výdajů příštích období je ve výši 341 tis. Kč (28. února 2022: 383 tis. Kč).

V položce je zaúčtován zejména nevyfakturovaný obhospodařovatelský poplatek za únor ve výši 300 tis. Kč (28. února 2022: 321 tis. Kč).

### 16. FINANČNÍ DERIVÁTY

**Nominální hodnota derivátů:**

tis. Kč	28.02.2023		28.02.2022	
	Pohledávka	Závazek	Pohledávka	Závazek
Měnové forwardy	223 506	204 407	253 183	242 199
<b>Celkem</b>	<b>223 506</b>	<b>204 407</b>	<b>253 183</b>	<b>242 199</b>

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



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

Za období 1. 3. 2022 až 28.2.2023  
(v tisících Kč)

**Reálná hodnota derivátů:**

tis. Kč	28.02.2023		28.02.2022	
	Kladná	Záporná	Kladná	Záporná
Měnové forwardy	15 025	-	4 156	-
<b>Celkem</b>	<b>15 025</b>	<b>-</b>	<b>4 156</b>	<b>-</b>

Všechny měnové deriváty k 28.únoru 2023 jsou splatné do jednoho roku.

**17. NÁVRH NA UHRAZENÍ ZTRÁTY**

*Společnost navrhuje uhrazení ztráty za období od 1. března 2022 do 28. února 2023 následujícím způsobem:*

tis. Kč	Zisk / (Ztráta)	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období
Zůstatek k 28. únoru 2023 před převodem ztráty od 1. března 2022 do 28. února 2022	-	10 901
	(12	
Ztráta za období od 1. března 2022 do 28. února 2023	592)	-
<b>Návrh uhrazení ztráty za období od 1. března 2022 do 28.února 2023</b>		
Převod do neuhrazené ztráty	12 592	(12 592)
<b>Celkem</b>	<b>-</b>	<b>(1 691)</b>

**18. DAŇ Z PŘÍJMŮ**

**(a) Daň z příjmů – daňová analýza**

tis. Kč	01.03.2022 – 28.02.2023	01.06.2021 – 28.02.2022
Zisk nebo ztráta před zdaněním	(12 592)	(13 837)
Výnosy zahrnuté do samostatného základu daně	-	-
Daňový základ	(12 592)	(13 837)
Použití daňových ztrát předchozích období	-	-
<b>Daň z příjmů za běžné období ve výši 5%</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Daň splatná za běžné účetní období celkem</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

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

Fond z opatrnostních důvodů neúčtoval k 28. února 2023 o odložené daňové pohledávce ve výši 1 322 tis. Kč z titulu daňových ztrát (28. února 2022: 692 tis. Kč).

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

Příloha v účetní závěrce

Za období 1. 3. 2022 až 28.2.2023  
(v tisících Kč)

## 19. 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	28.02.2023	28.02.2022
Aktiva		
Dohadná položka aktivní (společnost KAG - trailer fee)	247	271
Pasiva		
Úplata za obhospodařování placená Společnosti	300	321

tis. Kč	28.02.2023	28.02.2022
Náklady		
Úplata za obhospodařování placená Společnosti	3 739	3 094
Výnosy		
Pobídka v souvislosti s investováním do fondů KAG	1 493	1 275

tis. Kč	28.02.2023	28.02.2022
Podrozvahová aktiva		
Hodnoty předané k obhospodařování	222 500	237 434

## 20. HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

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

## 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 a citlivost na změnu úrokových sazeb.

ře

Tržní rizika jsou měřena metodou Value at Risk („VaR“). Value at Risk představuje potenciální ztrátu z nepříznivého pohybu na trhu v daném časovém horizontu na určité úrovni spolehlivosti. Hodnota Value at Risk je měřena na bázi jednoletého intervalu držby a hladiny spolehlivosti 99 %. VaR se počítá k určitému datu, z historicky dosažených údajů. Hodnota VaR k 28.02.2023 je 10,90 %. Pro Fond vyjadřujeme hodnotu VaR v procentním vyjádření, vzhledem k tomu, aby byly hodnoty srovnatelné mezi fondy, bez ohledu na velikost NAV fondu.

Citlivost na akciové riziko, kreditní riziko, úrokové riziko a měnové riziko se provádí pravidelnými stress testy.

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

Příloha v účetní závěrce

Za období 1. 3. 2022 až 28.2.2023

(v tisících Kč)

**(b) Riziko likvidity**

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

**Zbytková splatnost majetku a dluhů Fondu**

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

**Zbytková splatnost majetku a dluhů Fondu**

	Do 3 més.	Od 3 més. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifik.	Celkem
tis. Kč						
<b>K 28. únoru 2022</b>						
<b>Aktiva</b>						
Pohledávky za bankami	13 286	-	-	-	-	<b>13 286</b>
Akcie, podílové listy	-	-	-	-	219 396	<b>219 396</b>
Ostatní aktiva	1 373	3 379	-	-	-	<b>4 752</b>
<b>Celkem</b>	<b>14 659</b>	<b>3 379</b>	-	-	<b>219 396</b>	<b>237 434</b>
<b>Pasiva</b>						
Závazky vůči bankám	10 250	-	-	-	-	<b>10 250</b>
Ostatní pasiva	8	-	-	-	-	<b>8</b>
Výnosy a výdaje příštích období	383	-	-	-	-	<b>383</b>
Vlastní kapitál	-	-	-	-	226 793	<b>226 793</b>
<b>Celkem</b>	<b>10 641</b>	-	-	-	<b>226 793</b>	<b>237 434</b>
<b>GAP</b>	<b>4 018</b>	<b>3 379</b>	-	-	<b>(7 397)</b>	-
<b>Kumulativní GAP</b>	<b>4 018</b>	<b>7 397</b>	<b>7 397</b>	<b>7 397</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.

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

Příloha v účetní závěrce

Za období 1. 3. 2022 až 28.2.2023

(v tisících Kč)

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

**Úroková citlivost majetku a dluhů Fondu**

tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Celkem
<b>K 28. únoru 2022</b>					
<b>Aktiva</b>					
Pohledávky za bankami	13 286	-	-	-	<b>13 286</b>
<b>Celkem</b>	<b>13 286</b>	-	-	-	<b>13 286</b>
<b>Pasiva</b>					
Závazky za bankami	10 250	-	-	-	10 250
<b>Celkem</b>	<b>10 250</b>	-	-	-	<b>10 250</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:

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

Za období 1. 3. 2022 až 28.2.2023  
(v tisících Kč)

**Devizová pozice Fondu**

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

**Devizová pozice Fondu**

tis. Kč	EUR	CZK	Celkem
<b>K 28. únoru 2022</b>			
<b>Aktiva</b>			
Pohledávky za bankami	7 788	5 498	13 286
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	219 396	-	219 396
Ostatní aktiva	4 156	596	4 752
<b>Celkem</b>	<b>231 340</b>	<b>6 094</b>	<b>237 434</b>
<b>Pasiva</b>			
Závazky vůči bance	-	10 250	10 250
Ostatní pasiva	-	8	8
Výnosy a výdaje příštích období	-	383	383
Vlastní kapitál	-	226 793	226 793
<b>Celkem</b>	<b>-</b>	<b>237 434</b>	<b>237 434</b>
Dlouhé pozice podrozvahových nástrojů	12 498	240 686	253 184
Krátké pozice podrozvahových nástrojů	229 954	12 245	242 199
<b>Čistá devizová pozice</b>	<b>13 884</b>	<b>(2 899)</b>	<b>10 985</b>

## 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.

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

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

Za období 1. 3. 2022 až 28.2.2023  
(v tisících Kč)

**Členění aktiv Fondu podle zeměpisných segmentů**

**K 28. únoru 2023**

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

**Členění aktiv Fondu podle zeměpisných segmentů**

**K 28. únoru 2022**

tis. Kč	ČR	EU	Celkem
Pohledávky za bankami	13 286	-	13 286
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	-	219 396	219 396
Jiná aktiva	4 481	271	4 752
<b>Celkem</b>	<b>17 767</b>	<b>219 667</b>	<b>237 434</b>

**Členění cenných papírů podle emitenta**

tis. Kč	28. 02. 2022	28. 02. 2022
Vydané fondy kolektivního investování	191 031	219 396
<b>Celkem</b>	<b>191 031</b>	<b>219 396</b>

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

Tabulka zobrazuje rozdělení finančních aktiv dle interního hodnocení rizikovosti a odvětvové struktury jednotlivých aktiv. Interní hodnocení rizikovosti rozděluje finanční aktiva do tří rizikových skupin (R1 nízkorizikové instrumenty, R2 středně rizikové instrumenty a R3 rizikové instrumenty). K internímu zhodnocení využívá Společnost externí ratingy a vlastní interní pravidla. Odvětvovou strukturu používá Společnost primárně k hodnocení dluhových cenných papírů a akcií. Pro hodnocení ETF sledujeme jejich strukturu. Tam, kde je struktura zaměřená primárně na odvětví, zveřejňujeme informaci o primárním odvětví instrumentu, v situaci, kdy nelze primární odvětví určit, zařazujeme instrument jako diverzifikovaný. V situaci, kdy není u instrumentu odvětvová struktura sledována, zveřejňujeme instrument v kategoriích „Ostatní“.

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

Za období 1. 3. 2022 až 28.2.2023  
(v tisících Kč)

**Členění finančních aktiv dle segmentu trhu**

tis. Kč	28. 02. 2023	28. 02. 2022
<b>Pohledávky za bankami – splatné na požádání</b>		
<b>R1</b>		
Bankovní sektor	15 872	13 286
<b>Celkem</b>	<b>15 872</b>	<b>13 286</b>
<b>Akcie, Podílové listy a ostatní podíly</b>		
<b>R3</b>		
IT Technologie	42 772	51 712
Telekomunikace	31 692	38 197
Energie	-	-
Spotřební sektor	21 338	28 828
Spotřební zboží	10 698	-
Finanční sektor	64 454	71 633
Zdravotnictví	-	-
Bankovní sektor	-	2 567
Real Estate	-	-
Průmysl	-	-
Ostatní sektor	20 077	26 459
<b>Celkem</b>	<b>191 031</b>	<b>219 396</b>
<b>Kladné reálné hodnoty finančních derivátů</b>		
<b>R1</b>		
Bankovní sektor	15 025	4 156
<b>Celkem</b>	<b>15 025</b>	<b>4 156</b>
<b>Celkem</b>	<b>221 928</b>	<b>236 838</b>

Tabulka členění finančních aktiv dle segmentů trhu u nástrojů podílové listy a ETF vychází ze stavů portfolií těchto nástrojů k 31.01.2022 a k 28.2.2021. Smíšené nástroje jsou sektorově klasifikovány dle nejvýznamnější pozice v portfoliu daného nástroje. Vzhledem k výše uvedenému nemusí být nástroje sektorově porovnatelné.

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

K 28.02.2023

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

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

Za období 1. 3. 2022 až 28.2.2023  
(v tisících Kč)

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

K 28.02.2022

tis. Kč	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Pohledávky za bankami	13 286	-	-	13 286
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	219 396	-	-	219 396
Ostatní aktiva	596	4 156	-	4 752
Z toho kladné hodnoty derivátů	-	4 156	-	4 156
<b>Celkem</b>	<b>233 278</b>	<b>4 156</b>	-	<b>237 434</b>
Závazky za bankami	10 250	-	-	10 250
Ostatní pasiva	8	-	-	8
<b>Celkem</b>	<b>10 258</b>	-	-	<b>10 258</b>

V roce 2023 došlo ke zpřesnění údajů v tabulce Členění aktiv a pasiv dle úrovní ocenění dle úrovní Úroveň 1, Úroveň 2 a Úroveň 3, z toho důvodu došlo k úpravám na řádcích Ostatní aktiva a Ostatní pasiva k 28.02.2022.

**Členění výsledovky Fondu podle zeměpisných segmentů**

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

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

**Členění výsledovky Fondu podle zeměpisných segmentů**

**Za období od 1. června 2021 do 28. února 2022**

tis. Kč	ČR	EU	Celkem
Výnosy z poplatků a provizí	-	1 275	1 275
Náklady na poplatky a provize	(3 273)	-	(3 273)
Zisk nebo ztráta z finančních operací	3 678	(15 468)	(11 789)
Správní náklady	(50)	-	(50)
<b>Celkem</b>	<b>355</b>	<b>(14 193)</b>	<b>(13 838)</b>

**23. UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

Po datu účetní závěrky nedošlo k žádným událostem, které by měly významný dopad na účetní závěrku Fondu k 28. únoru 2023.