

**Raiffeisen strategie konzervativní,  
otevřený podílový fond,  
Raiffeisen investiční společnost a.s.**

---

**Výroční zpráva  
2020**

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

Obchodní firma: Raiffeisen investiční společnost a.s.  
Právní forma: akciová společnost  
Sídlo: Hvězdova 1716/2b,  
140 78 Praha 4 – Nusle  
Česká republika  
IČO: 291 46 739  
Obchodní rejstřík: spisová značka B 18837 vedená u Městského soudu v Praze  
Základní kapitál: 40 000 000,- Kč  
Aktionář společnosti: Raiffeisenbank a.s., Hvězdova 1716/2b, 140 78 Praha 4 - Nusle

### **Profil Společnosti**

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

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

### **Kontakty**

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

### **Seznam obhospodařovaných fondů k 31. prosinci 2020**

Raiffeisen investiční společnost a.s. obhospodařovala k 31. prosinci 2020 celkem 17 otevřených podílových fondů a 6 fondů kvalifikovaných investorů.

#### **Standardní fondy**

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

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

#### Speciální fondy

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

#### Fond kvalifikovaných investorů

- LEONARDO (ISIN CZ0008474525)
- FWR Strategy 15 (ISIN CZ0008475969)
- FWR Strategy 30 (ISIN CZ0008475977)
- FWR Strategy 60 (ISIN CZ0008475985)
- FWR Strategy 30 USD (ISIN CZ0008475993)
- FWR Strategy 45 ESG (ISIN CZ0008476157)

## **Raiffeisen strategie konzervativní (dále jen „Fond“) výroční zpráva za období 1. 1. 2020 - 31. 12. 2020**

Měna:	Kč
ISIN:	CZ0008474871
Jmenovitá hodnota podílového listu:	nemá
Forma fondu:	otevřený podílový fond
Typ fondu dle AKAT:	smíšený
Datum vzniku fondu:	30. března 2016

### **Obhospodařovatel fondu**

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

### **Depozitář fondu**

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

### **Auditor**

Auditorem fondu je KPMG Česká republika Audit, s.r.o., IČO 496 19 187, 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**

Základním cílem investiční strategie Fondu je střednědobý a dlouhodobý mírný růst kapitálu měřený v CZK, a to při dodržování těchto limitů/podmínek: a) 70% - 100% hodnoty majetku Fondu mohou tvořit Konzervativní nástroje (viz kapitola 1.2 statutu Fondu) a 0% - 30% Rizikové nástroje (viz kapitola 1.2 statutu Fondu); b) Vážená průměrná splatnost (Weighted Average Maturity, WAM) ani Vážená průměrná životnost (Weighted Average Life, WAL) investičních nástrojů v majetku Fondu nesmí přesáhnout 7 let; c) Souhrn hodnot cizoměnových investičních nástrojů a zůstatků cizoměnových peněžních účtů, k nimž není aplikováno měnové zajištění do české koruny, může tvořit až 100 % hodnoty majetku Fondu; d) Investice mohou být realizovány na globálních finančních trzích, s tím, že mohou být omezeny na určitý sektor, region nebo na investiční nástroje emitované v určité měně. V rámci své investiční strategie může Fond investovat do finančních derivátů. Fond byl k 31. prosinci 2020 zařazen do rizikové skupiny 3 podle syntetického ukazatele rizika a výnosu (SRRI).

## Portfolio manažer fondu

Jan Chytrý

Vzdělání	Vysoká škola ekonomie a managementu (VŠEM) - student
Kurzy/školení	Makléřská licence, Ministerstvo financí ČR
Odborná praxe	13 let
Portfolio manažer v RIS	od 1. března 2015

## Komentář portfolio manažera

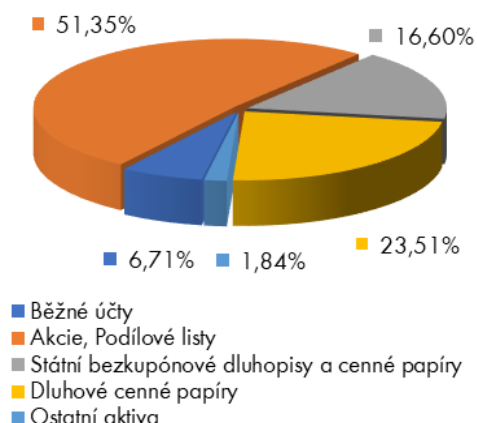
Aktiva Fondu byla v uplynulém roce alokována z 20 - 30 % do tzv. Rizikových nástrojů (akcie, akciové fondy / ETF, high-yield dluhopisy) a ze 70 - 80 % do tzv. Konzervativních nástrojů (dluhopisy s kreditním ratingem BBB- / Baa3 či lepším, depozita apod.). Preferovány byly dluhopisy kratších a středních splatností, nakupovány byly obligace jak státní, tak korporátní (zahrnující dluhopisy vydané podniky i finančními institucemi) a převládající měny byly česká koruna, americký dolar a euro. Do akciové části fondu byly vybírány akcie z celého světa bez regionálního omezení. Na významné části cizoměnového majetku bylo aplikováno kurzové zajištění.

<b>Finanční ukazatele</b>	<b>31. prosince 2020</b>	<b>31. prosince 2019</b>	<b>31. prosince 2018</b>
Zisk / (ztráta) po zdanění, v tis. Kč	168 666	203 219	(92 611)
Vlastní kapitál podílového fondu, v tis. Kč	5 232 394	4 039 916	3 802 493
VK připadající na jeden podílový list, v Kč	1,0815	1,0404	0,9847
Počet podílových listů, ks	4 838 272 893	3 883 219 508	3 861 507 247

## Počet vydaných a odkoupených podílových listů za období 1. 1. 2020 - 31. 12. 2020

ISIN	Vydané PL		Odkoupené PL		SALDO (+/-)	
	ks	tis. Kč	ks	tis. Kč	ks	tis. Kč
CZ0008474871	1 777 888 183	1 874 326	822 834 798	850 514	955 053 385	1 023 812

**Vývoj hodnoty podílového listu**

**Údaje o skladbě majetku**

**Identifikace majetku, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku Fondu k 31. prosinci 2020**
**Cenné papíry:**

MĚNA	ZEMĚ	ISIN	NÁZEV CP	CENA POŘÍZENÍ v tis. Kč	REÁLNÁ HODNOTA v tis. Kč	PODÍL NA AKTIVECH v %
CZK	CZ	CZ0001004105	CZGB Float 11/19/27	419 792	420 233	7,84
CZK	CZ	CZ0001005037	CZGB 0,25 02/10/27	231 387	249 995	4,66
EUR	LU	LU0195953582	FTIF-FRKN EU GOV BD-I ACC	213 007	226 446	4,23
EUR	IE	IE0031442068	ISHARES S&P 500 UCITS ETF	151 954	198 434	3,70
USD	US	US92206C4096	VANGUARD S/T CORP BOND ETF	213 261	195 851	3,65
USD	US	US78462F1030	SPDR S&P 500 ETF Trust	146 185	191 109	3,57
CZK	LU	LU2179944462	BNP - GLB FXD RT PRTF 24- IRHC	180 001	189 002	3,53
EUR	LU	LU1815417339	BNP PAR Flexi I ABS EUR IG-I	152 787	157 880	2,95
USD	LU	LU0605512606	FIDELITY ASIAN BOND FD-YAUSD	143 577	145 676	2,72
EUR	IE	IE0032523478	ISHARES EURO CORP BNDLC	126 822	131 583	2,46
USD	US	US92206C8709	VANGUARD INT-TERM	134 377	124 652	2,33
CZK	CZ	CZ0001005243	CZGB 2 10/13/33	122 182	124 365	2,32
EUR	CZ	XS1415366720	CESDRA 1,875/23	106 217	107 059	2,00
EUR	RO	XS2178857285	ROMANI 2,75/26	88 781	88 394	1,65
EUR	LU	LU0346390270	FIDELITY FNDS-EU HI YD-Y ACE	81 154	85 246	1,59
USD	US	US4642872422	ISHARES IBOX INVESTMENT	81 837	79 763	1,49
USD	US	US46090E1038	POWERSHARES QQQ TRUST	75 429	77 165	1,44
CZK	FR	FR0013113164	BNP Float 02/10/23	73 831	71 645	1,34
EUR	DE	DE0005933956	iShares EURO STOXX 50 (DE)	65 990	70 680	1,32
USD	US	US4642871762	ISHARES TIPS BONDS ETF	72 594	68 251	1,27
EUR	DE	DE000A0H0785	iShares Euro Government Bond	69 990	67 940	1,27
CZK	CZ	CZ0001004477	CZGB 0,95 05/15/30	58 146	63 734	1,19
CZK	AT	AT000B013750	RBI AV 0,73 04/01/21	61 124	63 430	1,18
CZK	AT	XS1374538434	VORARLBERG LND-HYPOBK AG	63 073	63 260	1,18
CZK	NL	XS2183939938	LPTY 2,15 06/08/22	60 001	61 604	1,15
CZK	GR	XS2212166792	BSTDBK Float 08/05/23	60 001	59 819	1,12
CZK	NL	XS1716334781	NIBCAP Float 10/11/2023	60 001	57 191	1,07
EUR	JP	XS2228683277	NSANY 2,652 03/17/26	55 320	55 967	1,04
EUR	MX	XS1974394675	MEX 1,625 04/08/26	55 783	55 377	1,03
<b>CELKEM</b>				<b>3 424 604</b>	<b>3 551 751</b>	<b>66,28</b>

**Další majetek:**

NÁZEV	REÁLNÁ HODNOTA v tis. Kč	PODÍL NA AKTIVECH v %
Běžné účty	359 572	6,71
Ostatní aktiva	98 552	1,84
<b>CELKEM</b>	<b>458 124</b>	<b>8,55</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 2020**

	Počet	Pevná složka v tis. Kč	Pohyblivá složka v tis. Kč	Odměny za zhodnocení kapitálu v tis. Kč
Pracovníci	24	26 854	8 518	-
z toho: vedoucí osoby	7	13 287	4 967	-

**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 2020**

	v tis. Kč
Pracovníci	28 842
z toho: vedoucí osoby	18 255

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

Podílové listy Fondu nejsou ode dne 17.2.2020 ve statutu Fondu formálně označovány jako samostatná třída, protože jsou jediným druhem podílových listů vydávaných Fondem.

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

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

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

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

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

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

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

j) U fondu byly investice v rozhodném období prováděny v souladu s investiční strategií stanovenou statutem fondu a příslušnými předpisy. Riziko finančních derivátů spočívá a) v tzv. "basis" riziku, který 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 35 % hodnoty majetku Fondu. Finanční deriváty byly sjednávány s těmito protistranami: Česká spořitelna, a.s., Československá obchodní banka, 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**

Vedení Společnosti nejsou k datu sestavení výroční zprávy známy žádné významné následné události kromě událostí zmíněných v bodě 29. přílohy v účetní závěrce, které by ovlivňovaly účetní závěrku Fondu za období 1.1.2020 – 31.12.2020.

**Obchodní firma: Raiffeisen strategie konzervativní**

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: 29.4.2021

**ROZVAHA****k 31.12.2020**

tis. Kč	Bod	31.12.2020	31.12.2019
<b>AKTIVA</b>			
2	Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní cenné papíry přijímané centrální bankou k refinancování <i>v tom: a) vydané vládními institucemi</i>	11 889 502 889 502	906 281 906 281
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami <i>v tom: a) splatné na požádání b) ostatní pohledávky</i>	12 359 572 359 572 -	271 145 180 227 90 918
5	Dluhové cenné papíry <i>v tom: a) vydané vládními institucemi b) vydané ostatními osobami</i>	13 1 259 691 172 813 1 086 878	1 480 141 88 026 1 392 115
6	Akcíe, podílové listy a ostatní podíly <i>v tom: a) akcie b) podílové listy</i>	14 2 751 676 54 272 2 697 404	1 408 356 77 655 1 330 701
11	Ostatní aktiva	15 98 552	27 619
<b>Aktiva celkem</b>		<b>5 358 993</b>	<b>4 093 542</b>

tis. Kč	Bod	31.12.2020	31.12.2019
<b>PASIVA</b>			
1	Závazky vůči bankám a družstevním záložnám <i>b) ostatní závazky</i>	17 92 860 92 860	22 650 22 650
4	Ostatní pasiva	18 3 076	1 918
5	Výnosy a výdaje příštích období	19 24 083	26 379
6	Rezervy <i>b) na daně</i>	21 6 580 6 580	2 679 2 679
12	Kapitálové fondy	16 4 959 974	3 936 162
14	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	16 103 754	(99 465)
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	16 168 666	203 219
<b>Pasiva celkem</b>		<b>5 358 993</b>	<b>4 093 542</b>

tis. Kč	Bod	31.12.2020	31.12.2019
<b>PODROZVAHOVÉ POLOŽKY</b>			
<b>Podrozvahová aktiva</b>			
4	Pohledávky z pevných termínových operací	20 2 726 161	1 687 645
8	Hodnoty předané k obhospodařování	25 5 358 993	4 093 542
<b>Podrozvahová pasiva</b>			
12	Závazky z pevných termínových operací	20 2 624 233	1 648 240

**Obchodní firma: Raiffeisen strategie konzervativní**

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: 29.4.2021

**VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY**  
**za období končící 31.12.2020**

tis. Kč	Bod	31.12.2020	31.12.2019
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy	32 835	46 230
	<i>z toho: úroky z dluhových cenných papírů</i>	32 314	44 761
2	Náklady na úroky a podobné náklady	(125)	(190)
3	Výnosy z akcií a podílů	21 085	14 033
	<i>c) ostatní výnosy z akcií a podílů</i>	21 085	14 033
4	Výnosy z poplatků a provizí	26	30
5	Náklady na poplatky a provize	(63 704)	(60 768)
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	189 602	208 613
7	Ostatní provozní výnosy	2	-
9	Správní náklady	(250)	(242)
	<i>b) ostatní správní náklady</i>	(250)	(242)
<b>19</b>	<b>Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním</b>	<b>179 471</b>	<b>207 706</b>
23	Daň z příjmů	(10 805)	(4 487)
<b>24</b>	<b>Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění</b>	<b>168 666</b>	<b>203 219</b>

**Obchodní firma: Raiffeisen strategie konzervativní**  
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: 29.4.2021

**PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU**  
**k 31.12.2020**

tis. Kč	Kapitálové fondy	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	Zisk (Ztráta)	Celkem
<b>Zůstatek k 1. 1. 2019</b>	<b>3 901 958</b>	<b>(6 854)</b>	<b>(92 611)</b>	<b>3 802 493</b>
Čistý zisk/ztráta za účetní období	-	-	203 219	203 219
Podílové listy prodané	850 413	-	-	850 413
Podílové listy odkoupené	(816 209)	-	-	(816 209)
Převody do fondů	-	(92 611)	92 611	-
<b>Zůstatek k 31.12.2019</b>	<b>3 936 162</b>	<b>(99 465)</b>	<b>203 219</b>	<b>4 039 916</b>

tis. Kč	Kapitálové fondy	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	Zisk (Ztráta)	Celkem
<b>Zůstatek k 1. 1. 2020</b>	<b>3 936 162</b>	<b>(99 465)</b>	<b>203 219</b>	<b>4 039 916</b>
Čistý zisk/ztráta za účetní období	-	-	168 666	168 666
Podílové listy prodané	1 874 326	-	-	1 874 326
Podílové listy odkoupené	(850 514)	-	-	(850 514)
Převody do fondů	-	203 219	(203 219)	-
<b>Zůstatek k 31.12.2020</b>	<b>4 959 974</b>	<b>103 754</b>	<b>168 666</b>	<b>5 232 394</b>

Rok končící 31. prosincem 2020  
(v tisících Kč)

---

## **1. OBECNÉ INFORMACE**

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

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

Raiffeisen strategie konzervativní, 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 30. března 2016 na základě vyrozumění České národní banky o zápisu podílového fondu č.j.: 2016/036676/CNB/570 ze dne 24. března 2016. Fond zahájil svoji činnost dne 4. dubna 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.

Dne 18. září 2018 došlo ke sloučení fondu Raiffeisen chráněného fondu ekonomických cyklů s fondem Raiffeisen strategie konzervativní.

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

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

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

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

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

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

#### ***Informace o depozitáři***

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

### **(b) Východiska pro přípravu mezitímní 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.

Rok končící 31. prosincem 2020  
(v tisících Kč)

---

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 zabráňovala v této činnosti pokračovat i v dohledné budoucnosti.

Běžným účetním obdobím Fondu je kalendářní rok končící 31. prosince 2020. Jako srovnatelné údaje jsou použity údaje z minulého účetního období, tj. data za rok 2019.

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 část vykazovat v rozvaze. Rozdíl mezi hodnotou finančního závazku v účetnictví, resp. jeho části, který zanikl nebo byl převeden na jiný subjekt, a mezi částkou za příslušný dluh uhrazenou se zúčtuje do nákladů nebo výnosů.

### **(b) Cenné papíry**

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

Rok končící 31. prosincem 2020  
(v tisících Kč)

---

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

#### ***Úrokový výnos***

Úrokovým výnosem se:

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

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

#### ***Odúčtování cenných papírů***

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

### **(c) Pohledávky a opravné položky**

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

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

### **(d) Finanční deriváty**

Derivát je finanční nástroj, který splňuje následující podmínky:

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

Deriváty jsou vykázány v rozvaze v reálné hodnotě a vykazují se v čisté výši v ostatních aktivech nebo v ostatních pasivech dle nettování s protistranou.

Reálná hodnota finančních derivátů se stanovuje jako současná hodnota očekávaných peněžních toků plynoucích z těchto transakcí. Pro stanovení současné hodnoty jsou použity parametry zjištěné na aktivním trhu jako devizové kurzy, úrokové sazby pro dané splatnosti na základě výnosové křivky, atd.

V podrozvaze se deriváty vykazují v nediskontované smluvní hodnotě podkladového nástroje v položkách „Pohledávky z pevných termínových operací“, „Závazky z pevných termínových operací“.

### **(e) Prostředky podílníků**

Fond nemá základní kapitál. Podílové listy fondu nemají jmenovitou hodnotu. Celková jmenovitá hodnota všech podílových listů je zachycena na účtu Kapitálové fondy.

Rok končící 31. prosincem 2020  
(v tisících Kč)

---

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

#### ***Emisní ážio***

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

#### **(f) Tvorba rezerv**

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

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

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

#### **(g) Přepočet cizí měny**

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

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

#### **(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.

Rok končící 31. prosincem 2020  
(v tisících Kč)

### 3. VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY

tis. Kč	2020	2019
Úroky z dluhových cenných papírů	32 314	44 761
Úroky z termínovaných vkladů	348	-
Úroky z poskytnutého kolaterálu z finančních derivátů	173	1 469
<b>Celkem</b>	<b>32 835</b>	<b>46 230</b>

### 4. NÁKLADY NA ÚROKY A PODOBNÉ NÁKLADY

Položka náklady z úroků a podobné náklady představuje úroky z přijatého kolaterálu ve výši 125 tis. Kč (2019: 190 tis. Kč).

### 5. VÝNOSY Z AKCIÍ A PODÍLŮ

Položka výnosy z akcií a podílů představuje výnosy z dividend a ostatní výnosy z akcií a podílových listů ve výši 21 085 tis. Kč (2019: 14 033 tis. Kč).

### 6. VÝNOSY Z POPLATKŮ A PROVIZÍ

Položka výnosy z poplatků a provizí představuje výnos z investice do fondů KAG ve výši 26 tis. Kč (2019: 30 tis. Kč).

### 7. NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

tis. Kč	2020	2019
Obhospodařovatelský poplatek	39 681	33 549
Poplatek za zhodnocení majetku fondu	19 621	22 878
Depozitářský poplatek	2 664	2 246
Správa CP	1 451	1 320
Provize a poplatky z obchodů s cennými papíry	265	738
Ostatní poplatky a provize	22	37
<b>Celkem</b>	<b>63 704</b>	<b>60 768</b>

Poplatek za obhospodařování, hrazený Fondem Společnosti, činil k 31. prosince 2020 v souladu se statutem Fondu 0,9% z průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu (k 31. prosinci 2019: 0,90 %).

Poplatek za administraci není účtován.

Poplatek za zhodnocení majetku, hrazený Fondem Společnosti, je ve výši 10 % (31. prosince 2019: 10%) z hospodářského výsledku před zdaněním.

V souladu se smlouvou o výkonu funkce depozitáře, platí Fond poplatek ve výši 0,05% (31. prosince 2019: 0,05%) z průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu Fondu, minimálně však částku 95 tis. Kč bez DPH.

Rok končící 31. prosincem 2020  
(v tisících Kč)

## 8. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

tis. Kč	2020	2019
Zisk/(Ztráta) z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou	112 940	181 315
Zisk/(Ztráta) z kurzových rozdílů	12 007	(5 718)
Zisk/(Ztráta) ze spotových a z pevných termínových operací	64 655	33 016
<b>Celkem</b>	<b>189 602</b>	<b>208 613</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 z přecenění cenných papírů a zůstatků na cizoměnových běžných účtech.

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

## 9. OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY

Položka ostatní provozní výnosy představuje výnosy za náhradu škody ve výši 2 tis. Kč (2019: 0 tis. Kč).

## 10. SPRÁVNÍ NÁKLADY

Položka správních nákladů představuje náklady na audit ve výši 250 tis. Kč (2019: 242 tis. Kč).

## 11. 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. 2020	31. 12. 2019
Státní dluhopisy	889 502	906 281
<b>Čistá účetní hodnota</b>	<b>889 502</b>	<b>906 281</b>

## 12. 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 359 572 tis. Kč (2019: 180 227 tis. Kč).

Ostatní pohledávky představují termínovaný vklad včetně úroků ve výši 0 tis. Kč (31. prosince 2019: 90 918 tis. Kč).

Běžné účty jsou splatné na požádání.

Rok končící 31. prosincem 2020  
(v tisících Kč)

### 13. DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY

tis. Kč	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Dluhopisy vydané vládními institucemi	172 813	88 026
Dluhopisy vydané ostatními osobami	1 086 878	1 392 115
<b>Čistá účetní hodnota</b>	<b>1 259 691</b>	<b>1 480 141</b>

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

tis. Kč	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Akcie	54 272	77 655
Podílové listy	2 697 404	1 330 701
<b>Čistá účetní hodnota</b>	<b>2 751 676</b>	<b>1 408 356</b>

### 15. OSTATNÍ AKTIVA

tis. Kč	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Kladné reálné hodnoty finančních derivátů	95 467	25 989
Zúčtování se státním rozpočtem	1 891	898
Dohadná položka na poplatek z investice do fondů KAG	3	8
Dohadná položka na dividendu	728	645
Ostatní aktiva	463	79
<b>Celkem</b>	<b>98 552</b>	<b>27 619</b>

Položka zúčtování se státním rozpočtem ve výši 1 891 tis. Kč (31. prosince 2019: 898 tis. Kč), je tvořena srážkovou daní z dividend ve výši 1 891 tis. Kč (31. prosince 2019: 898 tis. Kč).

V položce ostatní pohledávky je zaúčtován nevypořádaný obchod z transakcí s podílovými listy ve výši 463 tis. Kč (31. prosince 2019: 78 tis. Kč).

### 16. VLASTNÍ KAPITÁL

K 31. prosinci 2020 je vydáno 4 838 272 893 kusů podílových listů Fondu (31. prosince 2019: 3 883 219 508 kusů).

Vlastní kapitál k 31. prosinci 2020 je ve výši 5 232 394 tis. Kč (31. prosince 2019: 4 039 916 tis. Kč).

Hodnota podílového listu k poslednímu obchodnímu dni roku 2020 činila 1,0815 Kč (2019: 1,0404 Kč). Jedná se o poslední hodnotu podílového listu v roce, za kterou byly realizovány nákupy a odkupy podílových listů Fondu.

### 17. ZÁVAZKY VŮČI BANKÁM A DRUŽSTEVNÍM ZÁLOŽNÁM

Závazky vůči bankám představují přijaté kolaterály ve výši 92 860 tis. Kč související s finančními deriváty (31. prosince 2019: 22 650 tis. Kč), z toho 36 000 tis. Kč (31. prosince 2019: 6 750 tis. Kč) vůči UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., ve výši 17 060 tis. Kč (31. prosince 2019: 3 900 tis. Kč) vůči PPF a.s., ve výši 11 300 tis. Kč (31. prosince 2019: 12 000 tis. Kč) vůči Česká spořitelna, a.s., ve výši 11 250 tis. Kč (31. prosince 2019: 0 tis. Kč) vůči Československá obchodní banka a.s. a ve výši 17 250 tis. Kč (31. prosince 2019: 0 tis. Kč) vůči Komerční banka, a.s.

Rok končící 31. prosincem 2020  
(v tisících Kč)

## 18. OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Dohadná položka na srážkovou daň	2 964	1 802
Ostatní závazky	112	117
<b>Celkem</b>	<b>3 076</b>	<b>1 918</b>

## 19. VÝNOSY A VÝDAJE PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

Položka výnosů a výdajů příštích období je ve výši 24 083 tis. Kč (31. prosince 2019: 26 379 tis. Kč).

V položce je zaúčtován zejména nevyfakturovaný obhospodařovatelský poplatek za prosinec ve výši 3 945 tis. Kč (31. prosince 2019: 3 049 tis. Kč) a výkonnostní odměna ve výši 19 621 tis. Kč (31. prosince 2019: 22 878 tis. Kč).

## 20. FINANČNÍ DERIVÁTY

### Nominální hodnota derivátů:

tis. Kč	31. 12. 2020		31. 12. 2019	
	Pohledávka	Závazek	Pohledávka	Závazek
Měnové forwardy	2 726 161	2 624 233	1 687 645	1 648 240
<b>Celkem</b>	<b>2 726 161</b>	<b>2 624 233</b>	<b>1 687 645</b>	<b>1 648 240</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. Všechny výše uvedené finanční nástroje byly sjednány na mezibankovním trhu (OTC).

### Reálná hodnota derivátů:

tis. Kč	31. 12. 2020		31. 12. 2019	
	Kladná	Záporná	Kladná	Záporná
Měnové forwardy	95 467	-	25 989	-
<b>Celkem</b>	<b>95 467</b>	<b>-</b>	<b>25 989</b>	<b>-</b>

Všechny měnové deriváty k 31. prosince 2020 jsou splatné do jednoho roku.

## 21. REZERVY

K 31. prosince 2020 vykázal Fond rezervu ve výši 6 580 tis. Kč (31. prosince 2019: 2 679 tis. Kč), vzhledem k tomu, že rezerva na daň ve výši 7 919 tis. Kč (31. prosince 2019: 2 679 tis. Kč) byla vyšší než zaplacené zálohy na daň z příjmů v ostatních aktivech ve výši 1 339 tis. Kč (31. prosince 2019: 0 tis. Kč), byla rezerva ponížena o zálohy na daň z příjmů.

Rok končící 31. prosincem 2020  
(v tisících Kč)

## 22. NÁVRH NA ROZDĚLENÍ ZISKU

*Představenstvo Společnosti navrhuje rozdělení zisku roku 2020 následujícím způsobem:*

tis. Kč	Zisk / (Ztráta)	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období
Zůstatek k 31. prosinci 2020 před rozdělením zisku za rok 2020	-	103 754
Zisk za rok 2020	168 666	-
<b>Návrh rozdělení zisku za rok 2020:</b>		
Převod do nerozděleného zisku	(168 666)	168 666
<b>Celkem</b>	<b>-</b>	<b>272 420</b>

## 23. DAŇ Z PŘÍJMŮ

### (a) Daň z příjmů

tis. Kč	2020	2019
Splatná daň z příjmu	7 919	2 679
Daň srážková	2 964	1 801
Dohad na srážkovou daň z neinkasovaných dividend	(78)	7
<b>Celkem</b>	<b>10 805</b>	<b>4 487</b>

### (b) Daň z příjmů – daňová analýza

tis. Kč	2020	2019
Zisk nebo ztráta před zdaněním	179 471	207 706
Výnosy zahrnuté do samostatného základu daně	(21 085)	(14 033)
Daňový základ	158 386	193 673
Použití daňových ztrát předchozích období	-	(140 090)
<b>Daň z příjmů za běžné období ve výši 5%</b>	<b>7 919</b>	<b>2 679</b>
Samostatný základ daně	19 759	12 009
<b>Daň ze samostatného základu daně – srážková daň</b>	<b>2 964</b>	<b>1 801</b>
<b>Daň splatná za běžné účetní období celkem</b>	<b>10 883</b>	<b>4 480</b>

## 24. 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. 2020	31. 12. 2019
<b>Aktiva</b>		
Dohadná položka aktivní (společnost KAG – trailer fee)	3	8
<b>Pasiva</b>		
Úplata za obhospodařování placená Společností	3 945	3 049
Poplatek za zhodnocení majetku	19 621	22 878

**Raiffeisen strategie konzervativní, otevřený podílový fond,**  
**Raiffeisen investiční společnost a.s.**  
Příloha v účetní závěrce

Rok končící 31. prosincem 2020  
(v tisících Kč)

tis. Kč	2020	2019
Náklady		
Úplata za obhospodařování placená Společnosti	39 681	33 549
Poplatek za zhodnocení majetku	19 621	22 878
Výnosy		
Pobídka v souvislosti s investováním do fondů KAG	26	30
tis. Kč	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Podrozvahová aktiva		
Hodnoty předané k obhospodařování	5 358 993	4 093 542

## 25. HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

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

## 26. 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, 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.

**Raiffeisen strategie konzervativní, otevřený podílový fond,**  
**Raiffeisen investiční společnost a.s.**  
Příloha v účetní závěrce

Rok končící 31. prosincem 2020  
(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.	<b>Celkem</b>
<b>K 31. prosinci 2020</b>						
Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní CP	578	6 392	-	882 532	-	<b>889 502</b>
Pohledávky za bankami	359 572	-	-	-	-	<b>359 572</b>
Dluhové cenné papíry	153 179	158 109	731 842	216 561	-	<b>1 259 691</b>
Akcie, podílové listy	-	-	-	-	2 751 676	<b>2 751 676</b>
Ostatní aktiva	18 318	80 234	-	-	-	<b>98 552</b>
<b>Celkem</b>	<b>531 647</b>	<b>244 735</b>	<b>731 842</b>	<b>1 099 093</b>	<b>2 751 676</b>	<b>5 358 993</b>
Závazky vůči bankám	92 860	-	-	-	-	<b>92 860</b>
Ostatní pasiva	112	2 964	-	-	-	<b>3 076</b>
Výnosy a výdaje příštích období	24 083	-	-	-	-	<b>24 083</b>
Rezervy	-	6 580	-	-	-	<b>6 580</b>
Vlastní kapitál	-	-	-	-	5 232 394	<b>5 232 394</b>
<b>Celkem</b>	<b>117 055</b>	<b>9 544</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>5 232 394</b>	<b>5 358 993</b>
<b>GAP</b>	<b>414 592</b>	<b>235 191</b>	<b>731 842</b>	<b>1 099 093</b>	<b>(2 480 718)</b>	<b>-</b>
<b>Kumulativní GAP</b>	<b>414 592</b>	<b>649 783</b>	<b>1 381 625</b>	<b>2 480 718</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

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

tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifik.	<b>Celkem</b>
<b>K 31. prosinci 2019</b>						
Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní CP	865	3 684	5 192	896 540	-	<b>906 281</b>
Pohledávky za bankami	271 145	-	-	-	-	<b>271 145</b>
Dluhové cenné papíry	2 984	623 980	823 477	29 700	-	<b>1 480 141</b>
Akcie, podílové listy	-	-	-	-	1 408 356	<b>1 408 356</b>
Ostatní aktiva	17 000	10 619	-	-	-	<b>27 619</b>
<b>Celkem</b>	<b>291 994</b>	<b>638 283</b>	<b>828 669</b>	<b>926 240</b>	<b>1 408 356</b>	<b>4 093 542</b>
Závazky vůči bankám	22 650	-	-	-	-	<b>22 650</b>
Ostatní pasiva	117	1 801	-	-	-	<b>1 918</b>
Výnosy a výdaje příštích období	26 379	-	-	-	-	<b>26 379</b>
Rezervy	-	2 679	-	-	-	<b>2 679</b>
Vlastní kapitál	-	-	-	-	4 039 916	<b>4 039 916</b>
<b>Celkem</b>	<b>49 146</b>	<b>4 480</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>4 039 916</b>	<b>4 093 542</b>
<b>GAP</b>	<b>242 848</b>	<b>633 803</b>	<b>828 669</b>	<b>926 240</b>	<b>(2 631 560)</b>	<b>-</b>
<b>Kumulativní GAP</b>	<b>242 848</b>	<b>876 651</b>	<b>1 705 320</b>	<b>2 631 560</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

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

**Raiffeisen strategie konzervativní, otevřený podílový fond,**  
**Raiffeisen investiční společnost a.s.**  
Příloha v účetní závěrce

Rok končící 31. prosincem 2020  
(v tisících Kč)

**(c) Úrokové riziko**

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

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

**Úroková citlivost majetku a dluhů Fondu**

tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Celkem
<b>K 31. prosinci 2020</b>					
Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní CP	577	426 493	-	462 432	<b>889 502</b>
Pohledávky za bankami	359 572	-	-	-	<b>359 572</b>
Dluhové cenné papíry	509 246	174 686	378 340	197 419	<b>1 259 691</b>
<b>Celkem</b>	<b>869 395</b>	<b>601 179</b>	<b>378 340</b>	<b>659 851</b>	<b>2 508 765</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 31. prosinci 2019</b>					
Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní CP	865	3 684	5 192	896 540	<b>906 281</b>
Pohledávky za bankami	271 145	-	-	-	<b>271 145</b>
Dluhové cenné papíry	413 764	461 670	584 489	20 218	<b>1 480 141</b>
<b>Celkem</b>	<b>685 774</b>	<b>465 354</b>	<b>589 681</b>	<b>916 758</b>	<b>2 657 567</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 strategie konzervativní, otevřený podílový fond,**  
**Raiffeisen investiční společnost a.s.**  
Příloha v účetní závěrce

Rok končící 31. prosincem 2020  
(v tisících Kč)

***Devizová pozice Fondu***

tis. Kč	EUR	USD	CZK	PLN	Celkem
<b>K 31. prosinci 2020</b>					
Státní bezkuponové dluhopisy a ostatní CP	-	-	889 502	-	<b>889 502</b>
Pohledávky za bankami a) splatné na požádání	2 760	72 649	282 641	1 522	<b>359 572</b>
Dluhové cenné papíry	375 995	-	883 696	-	<b>1 259 691</b>
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	1 249 397	1 259 006	243 273	-	<b>2 751 676</b>
Ostatní aktiva	16 866	81 220	466	-	<b>98 552</b>
<b>Celkem</b>	<b>1 645 018</b>	<b>1 412 875</b>	<b>2 299 578</b>	<b>1 522</b>	<b>5 358 993</b>
Závazky vůči bankám	-	-	92 860	-	<b>92 860</b>
Ostatní pasiva	-	-	3 076	-	<b>3 076</b>
Výnosy a výdaje příštích období	-	-	24 083	-	<b>24 083</b>
Rezervy	-	-	6 580	-	<b>6 580</b>
Vlastní kapitál	-	-	5 232 394	-	<b>5 232 394</b>
<b>Celkem</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>5 358 993</b>	<b>-</b>	<b>5 358 993</b>
Dlouhé pozice podrozvahových nástrojů	-	-	2 726 161	-	<b>2 726 161</b>
Krátké pozice podrozvahových nástrojů	1 432 977	1 191 256	-	-	<b>2 624 233</b>
<b>Čistá devizová pozice</b>	<b>212 041</b>	<b>221 619</b>	<b>(333 254)</b>	<b>1 522</b>	<b>101 928</b>

***Devizová pozice Fondu***

tis. Kč	EUR	USD	CZK	PLN	Celkem
<b>K 31. prosinci 2019</b>					
Státní bezkuponové dluhopisy a ostatní CP	-	-	906 281	-	<b>906 281</b>
Pohledávky za bankami a) splatné na požádání	8 947	27 409	143 867	4	<b>180 227</b>
Pohledávky za bankami b) ostantí pohledávky	-	-	-	90 918	<b>90 918</b>
Dluhové cenné papíry	409 284	-	1 011 427	59 430	<b>1 480 141</b>
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	995 661	335 040	77 655	-	<b>1 408 356</b>
Ostatní aktiva	21 137	7 790	87	(1 395)	<b>27 619</b>
<b>Celkem</b>	<b>1 435 029</b>	<b>370 239</b>	<b>2 139 317</b>	<b>148 957</b>	<b>4 093 542</b>
Závazky vůči bankám	-	-	22 650	-	<b>22 650</b>
Ostatní pasiva	-	-	1 918	-	<b>1 918</b>
Výnosy a výdaje příštích období	-	-	26 379	-	<b>26 379</b>
Rezervy	-	-	2 679	-	<b>2 679</b>
Vlastní kapitál	-	-	4 039 916	-	<b>4 039 916</b>
<b>Celkem</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>4 093 542</b>	<b>-</b>	<b>4 093 542</b>
Dlouhé pozice podrozvahových nástrojů	236 027	67 863	1 383 754	-	<b>1 687 644</b>
Krátké pozice podrozvahových nástrojů	1 215 850	263 535	34 530	134 325	<b>1 648 240</b>
<b>Čistá devizová pozice</b>	<b>455 206</b>	<b>174 567</b>	<b>(605 001)</b>	<b>14 632</b>	<b>39 404</b>

## 27. 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.

**Raiffeisen strategie konzervativní, otevřený podílový fond,**  
**Raiffeisen investiční společnost a.s.**  
Příloha v účetní závěrce

Rok končící 31. prosincem 2020  
(v tisících Kč)

**Členění aktiv Fondu podle zeměpisných segmentů**  
**K 31. prosinci 2020**

tis. Kč	ČR	EU	Ostatní Evropa	Ostatní	<b>Celkem</b>
Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní CP	889 502	-	-	-	<b>889 502</b>
Pohledávky za bankami	359 572	-	-	-	<b>359 572</b>
Dluhové cenné papíry	280 863	827 268	40 216	111 344	<b>1 259 691</b>
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	54 272	1 584 075	-	1 113 329	<b>2 751 676</b>
Jiná aktiva	98 549	3	-	-	<b>98 552</b>
<b>Celkem</b>	<b>1 682 758</b>	<b>2 411 346</b>	<b>40 216</b>	<b>1 224 673</b>	<b>5 358 993</b>

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

tis. Kč	ČR	EU	Ostatní Evropa	Ostatní	<b>Celkem</b>
Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní CP	906 281	-	-	-	<b>906 281</b>
Pohledávky za bankami	271 145	-	-	-	<b>271 145</b>
Dluhové cenné papíry	312 791	1 060 725	106 625	-	<b>1 480 141</b>
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	77 656	995 661	-	335 039	<b>1 408 356</b>
Jiná aktiva	27 611	8	-	-	<b>27 619</b>
<b>Celkem</b>	<b>1 595 484</b>	<b>2 056 394</b>	<b>106 625</b>	<b>335 039</b>	<b>4 093 542</b>

**Členění cenných papírů podle emitenta**

tis. Kč	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Vydané finančními institucemi	661 115	995 469
Vydané fondy kolektivního investování	2 697 405	1 330 701
Vydané nefinančními institucemi	381 121	367 676
Vydané vládními institucemi	1 161 228	1 100 932
<b>Celkem</b>	<b>4 900 869</b>	<b>3 794 778</b>

**Raiffeisen strategie konzervativní, otevřený podílový fond,**  
**Raiffeisen investiční společnost a.s.**  
Příloha v účetní závěrce

Rok končící 31. prosincem 2020  
(v tisících Kč)

**Členění výsledovky Fondu podle zeměpisných segmentů**  
**Za období od 1. ledna 2020 do 31. prosince 2020**

tis. Kč	ČR	EU	Ostatní Evropa	Ostatní	Celkem
Výnosy z úroků a podobné výnosy	16 491	15 470	527	347	<b>32 835</b>
Náklady z úroků a podobné náklady	(125)	-	-	-	<b>(125)</b>
Výnosy z akcií a podílů	1 241	6 687	-	13 157	<b>21 085</b>
Výnosy z poplatků a provizí	-	26	-	-	<b>26</b>
Náklady na poplatky a provize	(63 704)	-	-	-	<b>(63 704)</b>
Zisk nebo ztráta z finančních operací	99 495	96 673	(191)	(6 375)	<b>189 602</b>
Ostatní provozní výnosy	2				<b>2</b>
Správní náklady	(250)	-	-	-	<b>(250)</b>
Daň z příjmu	(10 805)	-	-	-	<b>(10 805)</b>
<b>Celkem</b>	<b>42 345</b>	<b>118 856</b>	<b>336</b>	<b>7 129</b>	<b>168 666</b>

**Členění výsledovky Fondu podle zeměpisných segmentů**  
**Za období od 1. ledna 2019 do 31. prosince 2019**

tis. Kč	ČR	EU	Ostatní Evropa	Ostatní	Celkem
Výnosy z úroků a podobné výnosy	23 578	21 310	1 346	(4)	<b>46 230</b>
Náklady z úroků a podobné náklady	(190)	-	-	-	<b>(190)</b>
Výnosy z akcií a podílů	2 057	5 943	-	6 033	<b>14 033</b>
Výnosy z poplatků a provizí	-	30	-	-	<b>30</b>
Náklady na poplatky a provize	(60 768)	-	-	-	<b>(60 768)</b>
Zisk nebo ztráta z finančních operací	40 839	104 488	540	62 746	<b>208 613</b>
Správní náklady	(242)	-	-	-	<b>(242)</b>
Daň z příjmu	(4 487)	-	-	-	<b>(4 487)</b>
<b>Celkem</b>	<b>787</b>	<b>131 771</b>	<b>1 886</b>	<b>68 775</b>	<b>203 219</b>

Rok končící 31. prosincem 2020  
(v tisících Kč)

---

## **28. OSTATNÍ UDÁLOSTI**

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 v roce 2020 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;

Naším hlavním cílem pro rok 2020 byl růst objemu majetku pod správou. Přestože to na konci března nevypadalo příliš optimisticky, naše komunikační strategie a každodenní práce mnoha lidí v distribuční síti banky s našimi společnými klienty nakonec slavila úspěch. Na konci roku jsme měli pod správou 25,6 mld korun. Pro rok 2021 se v tomto ohledu pro nás nic nemění a naše hlavní cíle zůstávají stejné. Růst majetku pod správou a co nejlepší zhodnocení pro investory.

Společnost se i přes určitou míru nejistoty související s pandemií COVID-19 domnívá, že přijatá opatření jsou dostatečná na to, aby Společnost překonala i případné velmi nepříznivé ekonomické scénáře.

Uvidíme, jak se situace na finančních trzích bude dále vyvíjet, v závislosti na proočkování populace a dalších rizicích. Celkově zůstáváme pro rok 2021 optimističtí. Domníváme se, že rok 2021 by mohl být rokem dalšího dlouhodobějšího růstu finančních trhů. Vedení Společnosti plánuje v roce 2021 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. Vedení Společnosti bude nadále sledovat vývoj a následně na něj reagovat s cílem zmírnit následky případných událostí a okolností.

Rok končící 31. prosincem 2020  
(v tisících Kč)

## 29. UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY



### Změna účetních metod platná pro následující účetní období

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

V rámci souladu se standardem IFRS 9 Fond předpokládá, že může dojít ke změnám v uspořádání některých položek účetních výkazů a v případě finančních nástrojů dojde k posouzení, zda emitované nástroje splňují definici kapitálového nástroje dle IAS 32. Fond nicméně nepředpokládá žádné významné dopady změn při oceňování finančních nástrojů a jejich vykazování v důsledku změny účetních metod od 1. ledna 2021.

Výše uvedené změny nemají vliv na účetní závěrku k 31. prosinci 2020.

Po datu účetní závěrky nedošlo k žádným událostem, kromě výše zmíněných, které by měly významný dopad na účetní závěrku Fondu k 31. prosinci 2020.

Sestaveno dne: 29.4.2021	Podpis statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou  Ing. Michal Ondruška člen představenstva  Ing. 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 podílníky fondu  
Raiffeisen strategie konzervativní, otevřený podílový fond,  
Raiffeisen investiční společnost a.s.**

***Výrok auditora***

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu Raiffeisen strategie konzervativní, 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 2020, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31. prosincem 2020 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 2020 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok končící 31. prosincem 2020 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 způsobilé ovlivnit úsudek činěný na základě ostatních informací.

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

- ostatní informace, které popisují skutečnosti, jež jsou též předmětem zobrazení v účetní závěrce, jsou ve všech významných (materiálních) ohledech v souladu s účetní závěrkou 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. Ondřej Fikrle je statutárním auditorem odpovědným za audit účetní závěrky fondu Raiffeisen strategie konzervativní, otevřený podílový fond, Raiffeisen investiční společnost a.s. k 31. prosinci 2020, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

V Praze, dne 29. dubna 2021

KPMG Česká republika Audit

KPMG Česká republika Audit, s.r.o.  
Evidenční číslo 71

Ondřej R.

Ing. Ondřej Fikrle  
Partner  
Evidenční číslo 2525