

Oznámení o sloučení investičních fondů a vzniku práva na odkoupení podílových listů

Představenstvo **Raiffeisen investiční společnosti a.s.** (dále jen „**Společnost**“) oznamuje podílníkům investičních fondů

Raiffeisen květnový zajištěný fond, otevřený podílový fond, Raiffeisen investiční společnost a.s. (dále jen „**Zrušovaný fond**“)

a

Raiffeisen zářijový zajištěný fond, otevřený podílový fond, Raiffeisen investiční společnost a.s. (dále jen „**Přejímající fond**“)

že na základě rozhodnutí představenstva Společnosti ze dne 24. 2. 2025 dojde ke dni **1. 10. 2025 (rozhodný den sloučení)** ke sloučení Zrušovaného fondu s Přejímajícím fondem.

Sloučením dochází k zániku Zrušovaného fondu. Zrušovaný fond je zrušen bez likvidace a jeho jmění se stává součástí jmění Přejímajícího fondu. Podílníci Zrušovaného fondu se stávají k rozhodnému dni sloučení podílčníky Přejímajícího fondu. Podrobnosti o sloučení, včetně zdůvodnění a posouzení dopadů na podílčníky, jsou uvedeny v projektu sloučení, který tvoří Přílohu č. 1 tohoto oznámení, s tím, že jejich shrnutí naleznete níže.

1. Zdůvodnění sloučení

Společnost začala nabízet Zrušovaný fond na jaře 2019. Po šesti letech a pěti zajištěných obdobích klesl objem zainvestovaných prostředků (aktiv pod správou) na 141 mil. Kč. Takto nízký objem je nákladově neefektivní obhospodařovat. Proto jsme se rozhodli tento fond sloučit s fondem, který investičně a časově nejlépe vyhovuje Zrušovanému fondu. Zrušovaný i přejímající fond jsou zainvestované podobným způsobem.

Raiffeisen zářijový zajištěný fond podobně jako Raiffeisen květnový zajištěný fond investuje do termínovaných vkladů, které jsou v portfoliu obou těchto fondů zastoupeny z více než 90%. Přejímající fond je také určen investorům s alespoň 3letým investičním horizontem a jeho rizikovost je podle souhrnného ukazatele rizik (SRI) stanovena na úrovni 2, stejně jako rizikovost Zrušovaného fondu. Podílníci Zrušovaného fondu by se tedy v důsledku sloučení stali podílčníky fondu, který je svým investičním zaměřením velmi podobný, s tím, že je nákladově efektivnější z důvodu vyššího objemu majetku, který činí cca 1 051 mil. CZK.

2. Možné dopady na podílčníky a související náklady

Nepředpokládáme žádné negativní dopady na podílčníky Zrušovaného fondu ani Přejímajícího fondu v důsledku sloučení. Pokud jde o investiční strategii a klíčové parametry rizika, neexistují mezi přejímajícím fondem a Zrušovaným fondem zásadní rozdíly. Před rozhodným dnem sloučení v případě Zrušovaného fondu nastává změna investiční strategie v tom smyslu, že s účinností od 1. 6. 2025 již nebude Zrušovaný fond vyhlašovat ani sledovat zajištěnou hodnotu a používat CPPI model, přičemž ostatní parametry investiční strategie zůstanou stejné. Důvodem pro tento krok je skutečnost, že v důsledku sloučení musí být investiční společnost připravena uspokojovat případné objednávky na zpětný odkup podílových listů a v souvislosti s tím bude třeba, aby bylo portfolio Zrušovaného fondu zainvestováno do investičních nástrojů s kratší splatností. Tato změna ve způsobu investování již neumožní dosažení zajištěné hodnoty, které je dosahováno nákupem investičních nástrojů delší splatnosti na předem stanovené období. Investiční společnost v souvislosti s tím zveřejnila samostatné oznámení o změně investiční strategie Zrušovaného fondu, které je dostupné [pod tímto odkazem](#).



Úplata investiční společnosti činí u Zrušovaného fondu v současné době 1,5 % z hodnoty majetku p.a. a u Přijímacího fondu 0,3 % z hodnoty majetku p.a. Celková nákladovost Zrušovaného fondu byla za jeho poslední účetní období na úrovni 0,70 %, u Přijímacího fondu byla celková nákladovost za jeho poslední účetní období na úrovni 0,54 %. Pro podílníky Zrušovaného fondu tak pravděpodobně dojde podle projektovaných hodnot v důsledku sloučení ke snížení běžných nákladů a nebudou tedy v důsledku sloučení nijak negativně zasaženi. Nepředpokládáme, že v souvislosti se sloučením budou vznikat, vyjma nákladů souvisejících s vypracováním a auditem účetní závěrky, jakékoli nestandardní náklady.

3. Pozastavení obchodování a právo vystoupit ze zrušovaného fondu

V důsledku sloučení není plánováno pozastavení obchodování s podílovými listy Přijímacího fondu, což znamená, že podílníci tohoto fondu budou moci bez ohledu na probíhající sloučení podávat žádosti o vydání a zpětný odkup podílových listů Přijímacího fondu a bude standardně vyhlášována aktuální hodnota podílových listů Přijímacího fondu.

Co se týče Zrušovaného fondu, tak u toho bude umožněno podávat žádosti o vydání podílových listů a zpětný odkup podílových listů bez srážky pouze do 29. 8. 2025. Poté nebude podávání těchto žádostí nadále umožněno, s tím, že k rozhodnému dni sloučení (1. 10. 2025) se podílníci Zrušovaného fondu stanou podílníky Přijímacího fondu. V praxi k tomu dojde tak, že k 1. 10. 2025 bude podílníkům z portfolia odepsán původní počet kusů podílových listů Zrušovaného fondu a připsáno odpovídající množství kusů podílových listů Přijímacího fondu, přepočtené dle výměnného poměru. Distributor bude podílníky informovat ve výpisu o nově nabytých kusech podílových listů Přijímacího fondu, které získají sloučením.

Podílníci Zrušovaného fondu mají právo na odkoupení podílového listu Zrušovaného fondu bez srážky. Toto právo lze uplatnit od 1. 6. 2025 nejpozději do 29. 8. 2025

Sloučení schválila Česká národní banka rozhodnutím ze dne 7. 5. 2025, č.j. 2025/043033/CNB/650, které nabylo právní moci dne 13. 5. 2025. Rozhodnutí tvoří Přílohu č. 2 tohoto oznámení.

Statut Přijímacího fondu je k dispozici na internetové adrese www.rfis.cz.

V Praze dne 15. 5. 2025

Raiffeisen investiční společnost a.s.

Přílohy:

1. Projekt sloučení
2. Rozhodnutí České národní banky

PROJEKT SLOUČENÍ

TĚCHTO PODÍLOVÝCH FONDŮ

**Raiffeisen květnový zajištěný fond, otevřený podílový fond,
Raiffeisen investiční společnost a.s.
(zrušovaný fond)**

a

**Raiffeisen zářijový zajištěný fond, otevřený podílový fond,
Raiffeisen investiční společnost a.s.
(přejímající fond)**

PREAMBULE

Společnost **Raiffeisen investiční společnost a.s.**, se sídlem Hvězdova 1716/2b, 140 78 Praha 4 - Nusle, IČO: 29146739, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 18837 (dále jen „**RIS**“ nebo „**společnost**“) je investiční společností ve smyslu zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „**ZISIF**“), již bylo uděleno povolení k činnosti Českou národní bankou jako českým orgánem dohledu nad kapitálovým trhem (dále jen „**ČNB**“).

Raiffeisen investiční společnost a.s. je obhospodařovatelem a administrátorem

- 1) investičního fondu **Raiffeisen květnový zajištěný fond, otevřený podílový fond, Raiffeisen investiční společnost a.s.**, který má být podle níže uvedených ustanovení sloučen s přejímajícím fondem a sloučením má dojít k jeho zrušení

(dále jen „**zrušovaný fond**“)

- 2) investičního fondu **Raiffeisen zářijový zajištěný fond, otevřený podílový fond, Raiffeisen investiční společnost a.s.**, který má být podle níže uvedených ustanovení sloučen se zrušovaným fondem a má se stát přejímajícím fondem

(dále jen „**přejímající fond**“)

(Přejímající fond a zrušovaný fond společně dále jen „**zúčastněné fondy**“)

Veškeré podílové listy vydané zúčastněnými fondy budou níže označovány jako „**podílové listy**“ a jejich vlastníci jako „**podílníci**“.

PROJEKT SLOUČENÍ

**a) Určení, o který způsob sloučení uvedený v § 398 odst. 1 ZISIF se jedná
(§ 400 odst. 1 písm. a) ZISIF)**

Ke sloučení zúčastněných fondů dojde ve smyslu § 398 odst. 1 písm. a) ZISIF sloučením zrušovaného fondu, který je speciálním podílovým fondem a přejímajícího fondu, který je speciálním podílovým fondem.

V souladu s § 398 odst. 2 ZISIF dochází sloučením k zániku zrušovaného fondu. Zrušovaný fond je zrušen bez likvidace a jeho jmění se stává součástí jmění přejímajícího fondu. Po uplynutí stanovené doby se podílníci zrušovaného fondu stávají k rozhodnému dni sloučení podílníky přejímajícího fondu.

**b) Označení podílových fondů, které se sloučení účastní
(§ 400 odst. 1 písm. b) ZISIF)**

Sloučení se účastní podílové fondy:

1) Raiffeisen květnový zajištěný fond, otevřený podílový fond, Raiffeisen investiční společnost a.s. (zrušovaný fond)

Fond vznikl dnem zápisu do seznamu vedeného ČNB dle § 597 písm. b) ZISIF, provedeného ke dni 1. 3. 2019. Podílovým listům fondu byl přidělen ISIN CZ0008475860 a jsou veřejně nabízeny pouze v České republice.

2) Raiffeisen zářijový zajištěný fond, otevřený podílový fond, Raiffeisen investiční společnost a.s. (přejímající fond)

Fond vznikl dnem zápisu do seznamu vedeného ČNB dle § 597 písm. b) ZISIF, provedeného ke dni 1. 8. 2019. Podílovým listům fondu byl přidělen ISIN CZ0008475910 a jsou veřejně nabízeny pouze v České republice.

**c) Důvody pro sloučení
(§ 400 odst. 1 písm. c) ZISIF)**

Společnost začala nabízet zrušovaný fond na jaře 2019. Po šesti letech a pěti zajištěných obdobích klesl objem zainvestovaných prostředků (aktiv pod správou) na 141 mil. Kč. Takto nízký objem je nákladově neefektivní obhospodařovat. Proto jsme se rozhodli tento fond sloučit s fondem, který investičně a časově nejlépe vyhovuje zrušovanému fondu.

Zrušovaný i přejímající fond jsou zainvestované podobným způsobem, majetek v obou fondech je rozložený do termínovaných vkladů. Investiční politika obou fondů je velmi blízká.

Alternativou k investici do zrušovaného fondu je tedy Raiffeisen zářijový zajištěný fond z toho důvodu, že podobně jako zrušovaný fond investuje do termínovaných vkladů, které jsou v portfoliu obou zúčastněných fondů zastoupeny z více než 90%, viz níže. Přejímající fond je také určen investorům s alespoň 3letým investičním horizontem a jeho rizikovost je podle souhrnného ukazatele rizik (SRI) stanovena na úrovni 2, stejně jako rizikovost zrušovaného fondu.

Úprava investiční strategie přejímajícího fondu

V rámci sloučení nepředpokládáme úpravu investiční strategie přejímajícího fondu.

Složení portfolia

Stav k 31. 1. 2025	Vklady na viděnou	Termínované vklady se splatností do 3M	Termínované vklady se splatností 3 - 6M	Termínované vklady se splatností 6 - 12M
Zrušovaný fond	2,63 %	0,00 %	97,37 %	0,00 %
Přejímající fond	0,61 %	1,43 %	0,00 %	97,96 %

Počet podílníků a objem majetku

	Vývoj počtu podílníků		Vývoj AUM (v mil. Kč)	
	Zrušovaný fond	Přejímající fond	Zrušovaný fond	Přejímající fond
31. 12. 2021	1 388	369	757	305
31. 12. 2022	665	2 100	433	1 286
31. 12. 2023	1 312	2 496	742	1 463
31. 12. 2024	330	1 754	140	1 048
31. 1. 2025	332	1 753	141	1 051

d) Pravděpodobné dopady sloučení na zájmy podílníků zrušovaného a přejímajícího fondu (§ 400 odst. 1 písm. d) ZISIF)

Podílníci zrušovaného fondu se za výměnný poměr stanovený k rozhodnému dni sloučení stanou podílníky přejímajícího fondu.

Přehledné znázornění parametrů zúčastněných fondů:

Zdroj: Sdělení klíčových informací, Statut	Raiffeisen květnový zajištěný fond, otevřený podílový fond, Raiffeisen investiční společnost a.s. (zrušovaný fond)	Raiffeisen zářijový zajištěný fond, otevřený podílový fond, Raiffeisen investiční společnost a.s. (přejímající fond)
Cíle a investiční politika	Fond chce v zajištěném období dosáhnout či udržet hodnotu podílového listu minimálně ve výši zajištěné hodnoty k poslednímu dni zajištěného období. Zajištěné období a zajištěná hodnota jsou definované ve statutu Fondu. Fond investuje až 100 % čisté hodnoty aktiv do konzervativních nástrojů (dluhopisů – státních i podnikových s investičním stupněm, nástrojů peněžního trhu a vkladů) a nejvýše 20 % čisté hodnoty aktiv do rizikových nástrojů (např. akcií, komodit a dluhopisů neinvestiční stupně). Do investičních cenných papírů nebo nástrojů peněžního trhu, které vydala nebo za které převzala záruku Česká republika lze investovat až 100 % čisté hodnoty aktiv Fondu. Fond hodlá investovat do dluhopisů vydaných státem, centrální bankou státu, bankou nebo zahraniční bankou anebo za který převzal záruku stát. Deriváty využívá za účelem plnění investiční strategie v rámci zákonných pravidel. Fond se nekoncentruje na určité průmyslové odvětví, sektor nebo region a nezohledňuje specifická kritéria společensky odpovědného investování (ESG). Fond je spravován aktivně a nekopíruje index nebo ukazatel. Výkonnost Fondu se měří v CZK. Podílové listy jsou vydávány a odkupovány zpravidla každý kalendářní měsíc. Zisk je reinvestován. Návratnost	Fond chce v zajištěném období dosáhnout či udržet hodnotu podílového listu minimálně ve výši zajištěné hodnoty k poslednímu dni zajištěného období. Zajištěné období a zajištěná hodnota jsou definované ve statutu fondu. Fond investuje až 100 % čisté hodnoty aktiv do konzervativních nástrojů (dluhopisů – státních i podnikových s investičním stupněm, nástrojů peněžního trhu a vkladů) a nejvýše 20 % čisté hodnoty aktiv do rizikových nástrojů (např. akcií, komodit a dluhopisů neinvestiční stupně). Do investičních cenných papírů nebo nástrojů peněžního trhu, které vydala nebo za které převzala záruku Česká republika lze investovat až 100 % čisté hodnoty aktiv. Fond hodlá investovat do dluhopisů vydaných státem, centrální bankou státu, bankou nebo zahraniční bankou anebo za který převzal záruku stát, deriváty využívá za účelem plnění investiční strategie v rámci zákonných pravidel. Fond se nekoncentruje na určité průmyslové odvětví, sektor nebo region a nezohledňuje specifická kritéria společensky odpovědného investování (ESG). Fond je spravován aktivně a nekopíruje index nebo ukazatel. Výkonnost Fondu se měří v CZK. Podílové listy jsou vydávány a odkupovány zpravidla každý kalendářní měsíc. Zisk je reinvestován. Návratnost investice závisí

sekce dohledu nad finančním trhem II

V Praze dne 7. května 2025
Čj.: 2025/043033/CNB/650
Sp. zn.: S-Sp-2025/00021/CNB/657
Počet stran: 2

ROZHODNUTÍ

Česká národní banka, jako orgán dohledu nad finančním trhem podle zákona č. 6/1993 Sb., o České národní bance, ve znění pozdějších předpisů, orgán dohledu nad kapitálovým trhem podle zákona č. 15/1998 Sb., o dohledu v oblasti kapitálového trhu a o změně a doplnění dalších zákonů, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „**ZDKT**“) a orgán dohledu podle zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „**ZISIF**“), rozhodla ve správním řízení vedeném podle zákona č. 500/2004 Sb., správní řád, ve znění pozdějších předpisů s účastníky řízení 1) společností **Raiffeisen investiční společnost a.s., IČO 29146739, se sídlem Praha 4 – Nusle, Hvězdova 1716/2b, PSČ 140 78**, zastoupenou JUDr. Adamem Vincúrem, a 2) depozitářem – společností **Raiffeisenbank a.s., IČO 49240901, se sídlem Praha 4 – Nusle, Hvězdova 1716/2b, PSČ 140 78**, o žádosti o **povolení sloučení podílových fondů podle § 401 ZISIF**, která byla České národní bance doručena dne 6. března 2025, takto:

1. **Investiční společnosti Raiffeisen investiční společnost a.s., IČO 29146739, se sídlem Praha 4 – Nusle, Hvězdova 1716/2b, PSČ 140 78, se podle § 401 odst. 1 ZISIF uděluje povolení ke sloučení podílového fondu Raiffeisen květnový zajištěný fond, otevřený podílový fond, Raiffeisen investiční společnost a.s. s přejímajícím podílovým fondem Raiffeisen zářijový zajištěný fond, otevřený podílový fond, Raiffeisen investiční společnost a.s.**
2. **V souladu s § 410 odst. 1 ZISIF se podílový fond Raiffeisen květnový zajištěný fond, otevřený podílový fond, Raiffeisen investiční společnost a.s. zrušuje a vlastníci podílových listů vydaných tímto podílovým fondem se stávají vlastníky podílových listů přejímajícího podílového fondu Raiffeisen zářijový zajištěný fond, otevřený podílový fond, Raiffeisen investiční společnost a.s., a to ke dni 1. října 2025, který byl stanoven jako rozhodný den sloučení.**

ODŮVODNĚNÍ

Vzhledem k tomu, že Česká národní banka účastníkům řízení v plném rozsahu vyhověla, není podle § 68 odst. 4 správního řádu odůvodnění tohoto rozhodnutí třeba.

POUČENÍ

Proti tomuto rozhodnutí lze podle § 6 odst. 2 ZDKT podat rozklad u České národní banky, se sídlem Praha 1, Na Příkopě 28, PSČ 115 03, a to prostřednictvím sekce dohledu nad finančním trhem II. Lhůta pro podání rozkladu činí dle § 83 odst. 1 ve spojení s § 152 odst. 5 správního řádu 15 dnů ode dne doručení tohoto rozhodnutí. O rozkladu proti rozhodnutí České národní banky rozhoduje bankovní rada České národní banky.

prof. PhDr. Ing. Vladimír Tomšík, Ph.D.
ředitel sekce
dohledu nad finančním trhem II
podepsáno elektronicky

Ing. Mgr. Lukáš Horáček, MSc
ředitel odboru
dohledu fondového investování
podepsáno elektronicky

Doručuje se (prostřednictvím datové schránky):

1. Raiffeisen investiční společnost a.s., IČO 29146739, se sídlem Praha 4 – Nusle, Hvězdova 1716/2b, PSČ 140 78 (k rukám JUDr. Adama Vincúra) – *ID datové schránky qx4pcbr*
2. Raiffeisenbank a.s., IČO 49240901, se sídlem Praha 4 – Nusle, Hvězdova 1716/2b, PSČ 140 78 – *ID datové schránky skzfs6u*