

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

**Výroční zpráva
2024**

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
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

Seznam obhospodařovaných fondů k 31. prosinci 2024

Raiffeisen investiční společnost a.s. obhospodařovala k 31. prosinci 2024 celkem 19 otevřených podílových fondů a 9 fondů kvalifikovaných investorů.

Standardní fondy

- Raiffeisen fond dluhopisové stability (ISIN CZ0008474293)
- Raiffeisen fond dluhopisových trendů (ISIN CZ0008474376)
- Raiffeisen fond globálních trhů (ISIN CZ0008474442)
- Raiffeisen fond high-yield dluhopisů (ISIN CZ000847848)
- Raiffeisen strategie konzervativní (ISIN CZ0008474871)
- Raiffeisen fond udržitelného rozvoje (ISIN CZ0008474400)
- Raiffeisen fond amerických akcií (ISIN CZ0008475175)
- Raiffeisen fond evropských akcií (ISIN CZ0008475266)

- Raiffeisen fond emerging markets akcií (ISIN CZ0008475274)
- Raiffeisen strategie balancovaná (ISIN CZ0008475506)
- Raiffeisen fond megatrendy (ISIN CZ0008478716)

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)
- Raiffeisen chráněný fond (ISIN CZ0008477999)

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)
- SABRE (ISIN CZ0008476744)
- FWR Private Equity Fund I (ISIN CZ0008476249)
- FWR Private Equity Fund II (ISIN CZ0008477981)

Raiffeisen strategie konzervativní (dále jen „Fond“)

výroční zpráva za období 1. 1. 2024 - 31. 12. 2024

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

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 do 14. 1. 2024 poskytoval 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. Od 15. 1. 2024 depozitářské služby poskytuje Raiffeisenbank a.s. se sídlem Hvězdova 1716/2b, 140 78 Praha 4, IČO 492 40 901, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 2051. Depozitář zajišťoval také úschovu majetku Fondu v rozhodném období.

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

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 % čisté hodnoty aktiv Fondu mohou tvořit konzervativní nástroje a 0 % - 3 0% Rizikové nástroje. 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 % čisté hodnoty aktiv 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. Součástí investiční strategie fondu není zohledňování specifických kritérií společensky odpovědného investování (ESG). Podkladové investice tohoto finančního produktu nezohledňují kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti. Fond neprosazuje enviromentální nebo sociální vlastnosti ve smyslu čl. 8 nařízení 2019/2088/EU, ani nesleduje cíl udržitelných investic ve smyslu čl. 9 nařízení 2019/2088/ EU. Fond byl k 31. prosinci 2024 zařazen do rizikové skupiny 2 podle souhrnného ukazatele rizik (SRI).

Portfolio manažer Fondu

Jan Chytrý

Vzdělání	Vysoká škola ekonomie a managementu (VŠEM) - student
Kurzy/školení	Makléřská licence, Ministerstvo financí ČR
Odborná praxe	17 let
Portfolio manažer v RIS	od 1. března 2015

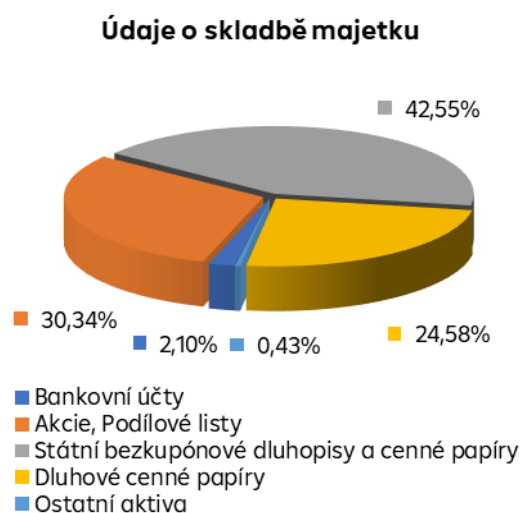
Komentář portfolio manažera

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.

Finanční ukazatele	31. prosince 2024	31. prosince 2023	31. prosince 2022
Zisk / (ztráta) po zdanění, v tis. Kč	430 928	474 872	(465 943)
Vlastní kapitál podílového fondu, v tis. Kč	8 207 522	5 795 292	5 774 050
VK připadající na jeden podílový list, v Kč	1,1913	1,1180	1,0290
Počet podílových listů, ks	6 889 800 782	5 183 526 946	5 611 557 633

Počet vydaných a odkoupených podílových listů za období 1. 1. 2024 - 31. 12. 2024

ISIN	Vydané PL		Odkoupené PL		SALDO (+/-)	
	ks	tis. Kč	ks	tis. Kč	ks	tis. Kč
CZ0008474871	2 434 032 243	2 821 825	727 758 407	840 523	1 706 273 836	1 981 302



Graf vývoje hodnoty PL je zobrazen v CZK. Graf údajů o skladbě majetku je sestaven k 31. 12. 2024.

Identifikace majetku, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku Fondu k 31. prosinci 2024
Cenné papíry:

MĚNA	ZEMĚ	ISIN	NÁZEV CP	CENA POŘÍZENÍ v tis. Kč	REÁLNÁ HODNOTA v tis. Kč	PODÍL NA AKTIVECH v %
CZK	CZ	CZ0001007256	CZGB 3/03/03/2033	655 405	663 507	7,98
CZK	CZ	CZ0001007033	CZGB 4,5 11/11/32	621 603	620 355	7,46
CZK	CZ	CZ0001006894	CZGB 4,9 04/14/2034	538 082	545 484	6,56
CZK	CZ	CZ0001004477	CZGB 0,95 05/15/30	423 119	472 764	5,69
USD	US	US9229083632	VANGUARD S&P 500	179 709	280 771	3,38
USD	US	US78462F1030	SPDR S&P 500 ETF Trust	142 441	268 471	3,23
CZK	CZ	CZ0001006233	CZGB 1,75 06/23/32	253 871	260 408	3,13
USD	US	US46090E1038	POWERSHARES QQQ TRUST SERIES 1	148 166	257 726	3,10
CZK	CZ	CZ0003562340	CESDRA 5,7 06/28/2029	235 519	247 029	2,97
CZK	CZ	CZ0001006431	CZGB 3,5/05/30/35	226 152	230 884	2,78
CZK	CZ	XS2321749355	RABKAS Float 03/22/26	196 001	201 642	2,43
CZK	CZ	CZ0001005375	CZGB 2,75/2029	207 958	198 348	2,39
CZK	LU	LU2179944462	BNP - GLB FXD RT PRTF 24- IRHC	180 001	190 566	2,29
CZK	CZ	CZ0001005888	CZGB 1,2 03/13/31	180 853	189 421	2,28
EUR	AT	AT0000A2R4C1	Raiffeisen Mehrwert 2027	153 420	147 891	1,78
CZK	CZ	CZ0001007355	CZGB 3,6 06/03/36	146 791	143 300	1,72
EUR	RO	XS2178857285	ROMANI 2,75/26	143 852	127 938	1,54
CZK	ES	XS2309437452	SANTAN 1,65 03/04/26	126 001	122 718	1,48
USD	US	US4642872422	ISHARES IBOXX INVESTMENT GRADE	112 051	117 821	1,42
USD	US	US81369Y6059	FINANCIAL SELECT SECTOR SPDR	70 017	117 137	1,41
USD	US	US92343VER15	VER 09/21/28	111 838	108 449	1,30
CZK	CZ	CZ0001006696	CZGB 5,5/28	107 401	106 906	1,29
CZK	CZ	CZ0001005243	CZGB 2 10/13/33	130 650	106 181	1,28
EUR	PL	XS2842080488	PKOBP 4,5 06/18/29	98 453	105 963	1,27
CZK	LU	LU2361417483	BNP A-FLT 25- I RH CZK ACC	100 001	105 937	1,27
CZK	NL	XS2450391409	LPTY Float 03/01/27	100 011	98 180	1,18
USD	US	US02209SBD45	MO 4,8 02/14/29	99 498	97 591	1,17
USD	US	US38141GWB66	GS 3,85 01/26/27	95 353	96 754	1,16
USD	US	US46625HRX07	JPM 3,625 12/01/27	95 111	94 485	1,14
USD	US	US92204A7028	Vanguard Information Technology ETF	49 684	90 423	1,09
EUR	JP	XS2228683277	NSANY 2,652 03/17/26	96 314	89 397	1,08
USD	US	US58013MFJ80	MCD 2,625 09/01/29	90 393	89 154	1,07
EUR	MX	XS1974394675	MEX 1,625 04/08/26	95 515	87 533	1,05
CELKEM				6 211 234	6 681 134	80,37

Další majetek:

NÁZEV	REÁLNÁ HODNOTA v tis. Kč	PODÍL NA AKTIVECH v %
Bankovní účty	174 967	2,10
CELKEM	174 967	2,10

Údaje o mzdách, úplatách a obdobných příjmech pracovníků a vedoucích osob (mimo DPP a DPČ), které mohou být považovány za odměny, vyplacených obhospodařovatelem fondu a jeho pracovníkům nebo vedoucím osobám za období končící k 31. prosinci 2024

	Průměrný počet *	Pevná složka v tis. Kč	Pohyblivá složka v tis. Kč	Odměny za zhodnocení kapitálu v tis. Kč
Pracovníci	32	36 070	10 285	-
z toho: vedoucí osoby	8	16 113	5 741	-

* Průměrný přepočtený počet zaměstnanců za rok 2024 byl 25,2.

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 2024

	v tis. Kč
Pracovníci	33 335
z toho: vedoucí osoby	21 854

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“)

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

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

- g)** Společnost jménem fondu nebyla v rozhodném období účastníkem žádného soudního nebo rozhodčího sporu.
- h)** Fond je fondem růstovým tj. veškerý zisk je reinvestován.
- i)** Údaje o skutečně zaplacené úplatě obhospodařovateli za obhospodařování fondu, s rozlišením na údaje o úplatě za výkon činnosti depozitáře, administrátora, hlavního podpůrce a auditora, a údaje o dalších nákladech či daních.

Tyto informace jsou uvedeny v částech 7. NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE a 9. SPRÁVNÍ NÁKLADY v příloze k účetní závěrce, která je součástí této zprávy.

- j)** U fondu byly investice v rozhodném období prováděny v souladu s investiční strategií stanovenou statutem fondu a příslušnými předpisy. Riziko finančních derivátů spočívá a) v tzv. “basis” riziku, 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., ČSOB a.s., Komerční banka, a.s., PPF banka, a.s., Raiffeisenbank a.s. a UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. Další informace o kvantitativních omezeních a metodách, které byly zvoleny pro hodnocení rizik spojených s technikami a nástroji Fondu, jsou uvedeny v účetní závěrce, která je součástí této zprávy.

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

Doplňující informace

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

Informace o nabytí vlastních podílů

Fond nenabyl do svého portfolia vlastní podílové listy.

Významné události po datu účetní závěrky

Po datu účetní závěrky nedošlo k žádným událostem, které by měly významný dopad na účetní závěrku Fondu k 31. prosinci 2024.

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

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 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 2024, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za rok končící k tomuto datu a přílohy této účetní závěrky, včetně významných (materiálních) informací o použitých účetních metodách.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice Raiffeisen strategie konzervativní, otevřený podílový fond, Raiffeisen investiční společnost a.s. k 31. prosinci 2024 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.

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, 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.
- 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 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 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 metod, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti představenstvo Společnosti uvedlo v příloze účetní závěrky.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky představenstvem a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost 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 25. dubna 2025

Auditorská společnost:

Deloitte Audit s.r.o.
evidenční číslo 079



Statutární auditor:

Ivana Smejkalová
evidenční číslo 2417



ÚČETNÍ ZÁVĚRKA ZA ROK 2024

ÚČETNÍ ZÁVĚRKA K 31. PROSINCI 2024

Název společnosti: Raiffeisen strategie konzervativní,
otevřený podílový fond,
Raiffeisen investiční společnost a.s.

ISIN: CZ0008474871

Součásti účetní závěrky:



Rozvaha

Výkaz zisku a ztráty

Přehled o změnách vlastního kapitálu

Příloha

Účetní závěrka byla sestavena dne 25. dubna 2025.

Statutární orgán účetní jednotky	Podpis
Ing. Michal Ondruška člen představenstva	
Ing. Lucie Osvaldová člen představenstva	

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: 25.4.2025

**ROZVAHA
k 31.12.2024**

tis. Kč	Bod	31.12.2024	31.12.2023
AKTIVA			
2	Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní cenné papíry		
	přijímané centrální bankou k refinancování	3 537 558	1 675 509
	<i>v tom: a) vydané vládními institucemi</i>	3 537 558	1 675 509
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	174 967	109 797
	<i>v tom: a) splatné na požádání</i>	108 387	83 047
	<i>b) ostatní pohledávky</i>	66 580	26 750
5	Dluhové cenné papíry	2 043 862	1 970 990
	<i>v tom: a) vydané vládními institucemi</i>	236 759	228 910
	<i>b) vydané ostatními osobami</i>	1 807 103	1 742 080
6	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	2 522 730	2 044 958
	<i>v tom: a) akcie</i>	18 055	16 830
	<i>b) podílové listy</i>	2 504 675	2 028 128
11	Ostatní aktiva	35 458	33 169
Aktiva celkem		8 314 575	5 834 423

tis. Kč	Bod	31.12.2024	31.12.2023
PASIVA			
4	Ostatní pasiva	81 688	34 214
5	Výnosy a výdaje příštích období	6 736	4 917
6	Rezervy	18 629	-
	<i>b) na daně</i>	18 629	-
12	Kapitálové fondy	7 409 735	5 428 433
14	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	366 859	(108 013)
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	430 928	474 872
Pasiva celkem		8 314 575	5 834 423

tis. Kč	Bod	31.12.2024	31.12.2023
PODROZVAHOVÉ POLOŽKY			
Podrozvahová aktiva		10 992 770	8 266 447
4	Pohledávky z pevných termínových operací	2 678 195	2 432 024
8	Hodnoty předané k obhospodařování	8 314 575	5 834 423
Podrozvahová pasiva		10 992 770	8 266 447
12	Závazky z pevných termínových operací	2 727 930	2 428 370
	Vyrovňovací účet	8 264 840	5 838 077

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: 25.4.2025

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
za období 1.1.2024-31.12.2024

tis. Kč	Bod	31.12.2024	31.12.2023
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy	169 003	151 773
	<i>z toho: úroky z dluhových cenných papírů</i>	166 762	150 402
2	Náklady na úroky a podobné náklady	(123)	(9 168)
3	Výnosy z akcií a podílů	26 573	22 317
	<i>c) ostatní výnosy z akcií a podílů</i>	26 573	22 317
5	Náklady na poplatky a provize	(68 917)	(56 569)
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	327 380	370 150
9	Správní náklady	(545)	(545)
	<i>b) ostatní správní náklady</i>	(545)	(545)
19	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	453 371	477 958
23	Daň z příjmů	(22 443)	(3 086)
24	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	430 928	474 872

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: 25.4.2025

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU
k 31.12.2024

tis. Kč	Kapitálové fondy	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	Zisk (Ztráta)	Celkem
Zůstatek k 1. 1. 2023	5 882 063	357 930	(465 943)	5 774 050
Čistý zisk/ztráta za účetní období	-	-	474 872	474 872
Podílové listy prodané	558 509	-	-	558 509
Podílové listy odkoupené	(1 012 139)	-	-	(1 012 139)
Převody do fondů	-	(465 943)	465 943	-
Zůstatek k 31.12.2023	5 428 433	(108 013)	474 872	5 795 292

tis. Kč	Kapitálové fondy	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	Zisk (Ztráta)	Celkem
Zůstatek k 1. 1. 2024	5 428 433	(108 013)	474 872	5 795 292
Čistý zisk/ztráta za účetní období	-	-	430 928	430 928
Podílové listy prodané	2 821 825	-	-	2 821 825
Podílové listy odkoupené	(840 523)	-	-	(840 523)
Převody do fondů	-	474 872	(474 872)	-
Zůstatek k 31.12.2024	7 409 735	366 859	430 928	8 207 522

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 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).

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 od 15. ledna 2024 poskytuje pro tento fond Raiffeisenbank, a.s., IČ 49240901, se sídlem Hvězdova 1716/2b, 140 78 Praha 4 (dále jen jako „Depozitář“) dle smlouvy o výkonu činnosti depozitáře ze dne 4. září 2023.

Depozitářské služby do 15. ledna 2024 poskytovala pro tento fond 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.

Za období 1.1.2024 až 31.12.2024

(v tisících Kč)

(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.

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.

Běžným účetním obdobím Fondu je kalendářní rok končící 31. prosince 2024. Jako srovnávací údaje jsou použity údaje z minulého účetního období, tj. data za rok 2023.

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. PODSTATNÉ ÚČETNÍ METODY A PRAVIDLA PRO SESTAVENÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

(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.

Za období 1.1.2024 až 31.12.2024

(v tisících Kč)

(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.

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 vykázány 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 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 vykázány ve výkazu zisku a ztráty v rámci „Zisku nebo ztráty z finančních operací“ v období, ve kterém vzniknou.

Za období 1.1.2024 až 31.12.2024

(v tisících Kč)

Výnosy z dividend z finančních aktiv oceňovaných reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty jsou vykázány 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 nepřevéde 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 části 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.

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

Finanční aktiva a finanční závazky z titulu reálných hodnot derivátů jsou na úrovni protistran 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.

V rámci vykazování finančních aktiv a závazků nejsou kompenzovány kolaterály přijaté a kolaterály vydané, které by mohly být započteny s finančními aktivy a finančními závazky z titulu reálných hodnot derivátů.

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.

Za období 1.1.2024 až 31.12.2024

(v tisících Kč)

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.

(vi) Cenné papíry (kromě majetkových účastí)

V souladu se strategií Fondu jsou všechny cenné papíry klasifikovány jako cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů. Cenné papíry se během účetního období přeceňují na reálnou hodnotu denně dle Vyhlášky Ministerstva financí České republiky č. 244/2013 Sb., o bližší úpravě některých pravidel zákona o investičních společnostech a investičních fondech, v platném znění (dále jen „Vyhláška“). Cenné papíry jsou dle Vyhlášky oceněny cenou uvedenou na veřejném trhu, která je případně upravena dle pravidel zakotvených ve Vyhlášce. Není-li k dispozici tržní cena, je použita hodnota vypočtená dle oceňovacích modelů založených na diskontování budoucích cash flow dle výnosové křivky.

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

V souladu IFRS 7 odst. 8 (resp. IFRS 7 odst. 20), které navazují na klasifikaci finančních aktiv a finančních závazků ve smyslu IFRS 9, klasifikujeme nástroje jako povinně oceněné reálnou hodnotou do zisku nebo do ztráty.

Odúčtování cenných papírů

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

(vii) Finanční deriváty

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“.

V souladu IFRS 7 odst. 8 (resp. IFRS 7 odst. 20), které navazují na klasifikaci finančních aktiv a finančních závazků ve smyslu IFRS 9, klasifikujeme nástroje jako povinně oceněné reálnou hodnotou do zisku nebo do ztráty.

(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 směnec rozumí nabíhající rozdíl mezi jmenovitou hodnotou a pořizovací cenou.

Za období 1.1.2024 až 31.12.2024

(v tisících Kč)

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“.

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 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 snižené 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.

Za období 1.1.2024 až 31.12.2024

(v tisících Kč)

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.

(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) Přepočtení cizí měny

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

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

(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.

Za období 1.1.2024 až 31.12.2024

(v tisících Kč)

3. DOPAD ZMĚN ÚČETNÍCH METOD A OPRAV ZÁŠADNÍCH 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

K žádným změnám účetních metod či postupů v daném účetním období nedošlo.

4. VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY

tis. Kč	2024	2023
Úroky z dluhových cenných papírů	166 762	150 402
Úroky z termínovaných vkladů	-	490
Úroky z poskytnutého kolaterálu z finančních derivátů	2 241	881
Celkem	169 003	151 773

5. NÁKLADY NA ÚROKY A PODOBNÉ NÁKLADY

Položka náklady z úroků a podobné náklady představuje úroky z přijatého kolaterálu ve výši 123 tis. Kč (2023: 9 168 tis. Kč).

6. 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 26 573 tis. Kč (2023: 22 317 tis. Kč).

7. NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

tis. Kč	2024	2023
Obhospodařovatelský poplatek	(63 087)	(51 422)
Depozitářský poplatek	(3 811)	(3 448)
Správa CP	(1 879)	(1 400)
Provize a poplatky z obchodů s cennými papíry	(134)	(282)
Ostatní poplatky a provize	(6)	(17)
Celkem	(68 917)	(56 569)

Poplatek za obhospodařování, hrazený Fondem Společnosti, činil k 31. prosince 2024 v souladu se statutem Fondu 0,9 % z průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu (k 31. prosinci 2023: 0,9 %).

Poplatek za administraci není účtován.

V souladu se smlouvou o výkonu funkce depozitáře u instituce Raiffeisenbank a.s., platí Fond roční poplatek od 15. ledna 2024 ve výši 0,045 % (fakturovaný měsíčně tj, jedna dvanáctina ze sjednané roční sazby odměny). Ke stanovené částce bude připočtena daň z přidané hodnoty v příslušné výši.

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

Příloha v účetní závěrce

Za období 1.1.2024 až 31.12.2024

(v tisících Kč)

V souladu se smlouvou o výkonu funkce depozitáře u instituce UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. platil Fond roční poplatek za období od 1. ledna 2023 do 15. ledna 2024 ve výši 0,05 % (fakturovaný měsíčně tj. jedna dvanáctina ze sjednané roční sazby odměny), minimálně však částku 95 tis. Kč bez DPH za rok. Ke stanovené částce bude připočtena daň z přidané hodnoty v příslušné výši.

8. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

tis. Kč	2024	2023
Zisk/(Ztráta) z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou	454 086	309 591
Zisk/(Ztráta) z kurzových rozdílů	3 466	(961)
Zisk/(Ztráta) ze spotových a z pevných termínových operací	(130 172)	61 520
Celkem	327 380	370 150

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.

9. SPRÁVNÍ NÁKLADY

Položka správních nákladů představuje náklady na audit ve výši 545 tis. Kč (2023: 545 tis Kč).

10. STÁTNÍ BEZKUPÓNOVÉ DLUHOPISY A OSTATNÍ CENNÉ PAPIRY PŘIJÍMANÉ CENTRÁLNÍ BANKOU K REFINANCOVÁNÍ

Veškeré státní bezkupónové dluhopisy a ostatní cenné papíry přijímané centrální bankou k refinancování 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.

a) Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní cenné papíry přijímané centrální bankou k refinancování

tis. Kč	31.12.2024	31.12.2023
Státní dluhopisy	3 537 558	1 675 509
Čistá účetní hodnota	3 537 558	1 675 509

Státní dluhopisy jsou oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

b) Analýza státních bezkupónových dluhopisů a ostatních cenných papírů přijímaných centrální bankou k refinancování určených jako oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL) – 31.12.2024

v tis. Kč	31.12.2024
Vydané vládním sektorem	
- Kótované na burze v ČR	3 537 558
- Kótované na jiném trhu cenných papírů	-
- Nekótované	-
Celkem	3 537 558

Za období 1.1.2024 až 31.12.2024

(v tisících Kč)

11. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI A DRUŽSTEVNÍMI ZÁLOŽNAMI

Pohledávky za bankami

tis. Kč	31. 12. 2024	31. 12. 2023
Raiffeisenbank, a.s.	108 387	-
UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.	-	83 047
Celkem	108 387	83 047

Položka pohledávky za bankami představuje především běžné účty.

Běžné účty jsou splatné na požádání.

Ostatní pohledávky

tis. Kč	31. 12. 2024	31. 12. 2023
Poskytnuté kolaterály z finančních derivátů		
UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.		16 250
Komerční banka a.s.	-	6 500
Československá obchodní banka, a.s.	28 250	4 000
Česká spořitelna a.s.	6 200	-
PPF Banka, a.s.	32 130	-
Celkem ostatní pohledávky	66 580	26 750

12. DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY

a) Dluhové cenné papíry dle druhu

tis. Kč	31.12.2024	31.12.2023
Dluhopisy vydané vládními institucemi	236 759	228 910
Dluhopisy vydané ostatními osobami	1 807 103	1 742 080
Čistá účetní hodnota	2 043 862	1 970 990

Dluhové cenné papíry jsou oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

Součástí celkové hodnoty "Dluhových cenných papírů" jsou i pohledávky za cennými papíry emitovanými International Investment Bank ISIN XS2180177623, XS2333787047 a XS2436689561. International Investment Bank je v této chvíli na sankčním seznamu OFAC (Office for Foreign Assets Control). Na evropském sankčním seznamu banka nefiguruje. Přesto není International investment Bank schopna plnit svoje závazky.

Cena ISINů emitovaných International Investment Bank je kalkulována interním modelem, pomocí stanovení pravděpodobnosti návratnosti dlužných jistin a kupónů. K 31.12.2024 činí 10 % z nominální hodnoty.

Celková expozice za INVBK XS2180177623 je k 31.12.2024 39 mil. Kč v nominální hodnotě a 3,9 mil. Kč v účetní hodnotě, celá tato expozice je po splatnosti.

Celková expozice za INVBK XS2333787047 je k 31.12.2024 123,6 mil. Kč v nominální hodnotě a 12,36 mil. Kč v účetní hodnotě, celá tato expozice je po splatnosti.

Celková expozice za INVBK XS2436689561 je k 31.12.2024 53,040 mil. Kč v nominální hodnotě a 5,304 mil. Kč v účetní hodnotě, z toho je 51 mil. před splatností a 2,04 mil Kč po splatnosti.

Za období 1.1.2024 až 31.12.2024

(v tisících Kč)

b) Analýza dluhových cenných papírů určených jako oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL) – 31.12.2024

v tis. Kč	31.12.2024
Vydané vládním sektorem	
- Kótované na burze v ČR	-
- Kótované na jiném trhu cenných papírů	236 759
- Nekótované	-
Vydané ostatními institucemi	
- Kótované na burze v ČR	422 880
- Kótované na jiném trhu cenných papírů	1 384 223
- Nekótované	-
Celkem	2 043 862

13. AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY**a) Akcie, podílové listy a ostatní podíly dle druhu**

tis. Kč	31.12.2024	31.12.2023
Akcie	18 055	16 830
Podílové listy a ostatní podíly (ETF)	2 504 675	2 028 128
Čistá účetní hodnota	2 522 730	2 044 958

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

ISIN LU2179944462 byl v rámci svých emisních podmínek předčasně splacen. Datum předčasné splatnosti bylo dne 24.12.2024 a vypořádání předčasné splatnosti proběhlo 6.1.2025. Účetní hodnota tohoto cenného papíru k 31.12.2024 byla 190,6 mil. Kč.

b) Analýza akcií, podílových listů a ostatních podílů určených jako oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL) – 31.12.2024

v tis. Kč	31.12.2024
Vydané ostatními institucemi	
- Kótované na burze v ČR	18 055
- Kótované na jiném trhu cenných papírů	1 965 125
- Nekótované	539 550
Celkem	2 522 730

Podílové listy nejsou kótované na veřejných burzách, jejich cena je pouze zveřejňována na Bloombergu.

14. OSTATNÍ AKTIVA

tis. Kč	31.12.2024	31.12.2023
Kladné reálné hodnoty finančních derivátů	30 550	26 469
Zúčtování se státním rozpočtem	3 525	4 307
Dohadná položka na dividendu	924	1 055
Pohledávka za splatným kuponem	-	1 338
Pohledávka za dividendou	459	-
Celkem	35 458	33 169

Položka zúčtování se státním rozpočtem ve výši 3 525 tis. Kč (31. prosince 2023: 4 307 tis. Kč), je tvořena pohledávkou z titulu srážkové dani sražené z dividend v zahraničí ve výši 3 525 tis. Kč (31. prosince 2023: 2 849 tis. Kč) a zálohou na daň z příjmu ve výši 0 tis. Kč (31. prosince 2023: 1 458 tis. Kč).

Za období 1.1.2024 až 31.12.2024

(v tisících Kč)

15. VLASTNÍ KAPITÁL

K 31. prosinci 2024 je vydáno 6 889 800 782 kusů podílových listů Fondu (31. prosince 2023: 5 183 526 946 kusů).

Vlastní kapitál k 31. prosinci 2024 je ve výši 8 207 522 tis. Kč (31. prosince 2023: 5 795 292 tis. Kč).

Hodnota podílového listu k poslednímu obchodnímu dni roku 2024 činila 1,1913 Kč (2023: 1,1180 Kč). Jedná se o poslední hodnotu podílového listu v roce, za kterou byly realizovány nákupy a odkupy podílových listů Fondu.

16. OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	31.12.2024	31.12.2023
Záporné reálné hodnoty finančních derivátů	77 679	30 957
Dohadná položka na srážkovou daň	3 838	3 129
Ostatní závazky	171	128
Celkem	81 688	34 214

17. VÝNOSY A VÝDAJE PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

Položka výnosů a výdajů příštích období je ve výši 6 736 tis. Kč (31. prosince 2023: 4 917 tis. Kč).

V položce je zaúčtován zejména nevyfakturovaný obhospodařovatelský poplatek za prosinec ve výši 6 171 tis. Kč (31. prosince 2023: 4 348 tis. Kč).

18. REZERVY

K 31. prosinci 2024 vykázal Fond rezervu na daň z příjmů ve výši 18 629 tis. Kč (31.12.2023: 0 tis. Kč).

19. FINANČNÍ DERIVÁTY**Nominální hodnota derivátů:**

tis. Kč	31.12.2024		31.12.2023	
	Pohledávka	Závazek	Pohledávka	Závazek
Měnové forwardy	2 678 195	2 727 930	2 432 024	2 428 370
Celkem	2 678 195	2 727 930	2 432 024	2 428 370

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

Reálná hodnota derivátů:

tis. Kč	31.12.2024		31.12.2023	
	Kladná	Záporná	Kladná	Záporná
Měnové forwardy	30 550	77 679	26 469	30 957
Celkem	30 550	77 679	26 469	30 957

Všechny měnové deriváty jsou splatné do jednoho roku.

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

Za období 1.1.2024 až 31.12.2024
(v tisících Kč)

Fond má uzavřené rámcové smlouvy o obchodování na finančních trzích včetně započtení s následujícími protistranami.

Tabulka níže obsahuje výši reálných hodnot FX derivátů, které jsou na úrovni výkazů započteny dle této rámcové smlouvy a s nimi související výše kolaterálů přijatých nebo vydaných.

Členění finančních derivátů dle protistran

tis. Kč	31. 12. 2024	31. 12. 2023
UniCredit Bank Czech Republic, a.s.		
Aktiva	-	600
Pasiva	-	(18 687)
Čistá pozice derivátů	-	(18 087)
Aktivní/pasivní kolaterál	-	16 250
Celkem	-	(1 837)
Česká spořitelna a.s.		
Pasiva	(7 682)	(2 083)
Čistá pozice derivátů	(7 682)	(2 083)
Aktivní/pasivní kolaterál	6 200	-
Celkem	(1 482)	(2 083)
Komerční banka a.s.		
Pasiva	-	(5 528)
Čistá pozice derivátů	-	(5 528)
Aktivní/pasivní kolaterál	-	6 500
Celkem	-	972
Československá obchodní banka a.s.		
Aktiva	-	3 015
Pasiva	(33 284)	(8 273)
Čistá pozice derivátů	(33 284)	(5 258)
Aktivní/pasivní kolaterál	28 250	4 000
Celkem	(5 034)	(1 258)
PPF banka a.s.		
Aktiva	-	2 051
Pasiva	(36 713)	-
Čistá pozice derivátů	(36 713)	2 051
Aktivní/pasivní kolaterál	32 130	-
Celkem	(4 583)	2 051

20. NÁVRH NA ROZDĚLENÍ ZISKU

Společnost navrhuje rozdělení zisku roku 2024 následujícím způsobem:

tis. Kč	Zisk / (Ztráta)	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období
Zůstatek k 31. prosinci 2024 před rozdělením zisku za rok 2024	-	366 859
Zisk za rok 2024	430 928	-
Návrh rozdělení zisku za rok 2024:		
Převod do nerozděleného zisku	(430 928)	430 928
Celkem	-	797 787

Za období 1.1.2024 až 31.12.2024
(v tisících Kč)

21. DAŇ Z PŘÍJMŮ

a) Daň z příjmů

tis. Kč	2024	2023
Splatná daň z příjmů	18 629	-
Daň srážková	3 838	3 129
Dohad na srážkovou daň z neinkasovaných dividend	(24)	(43)
Celkem	22 443	3 086

b) Daň z příjmů – daňová analýza

tis. Kč	2024	2023
Zisk nebo ztráta před zdaněním	453 371	477 958
Výnosy nepodléhající zdanění	(13 010)	(7 739)
Výnosy zahrnuté do samostatného základu daně	(26 573)	(22 317)
Daňový základ	413 788	447 902
Odpočet daňové ztráty z minulých let	(41 211)	(447 902)
Daň z příjmů za běžné období ve výši 5 %	(18 629)	-
Samostatný základ daně	25 584	20 861
Daň ze samostatného základu daně – srážková daň	(3 838)	(3 129)
Daň splatná za běžné účetní období celkem	(22 467)	(3 129)

c) Daň z příjmů – odložená daňová pohledávka

Fond z opatrnostních důvodů neučtuje o odložené daňové pohledávce ve výši 0 tis. Kč (31. prosince 2023: 2 061 tis. Kč).

22. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

V této kapitole jsou vykázány transakce fondu s obhospodařovatelem fondu Raiffeisen investiční společností (RIS). Ve zvláštní tabulce jsou pak zachyceny vztahy s Raiffeisenbank, a.s. (RBCZ). RBCZ je osoba přímo ovládající obhospodařovatele Fondu RIS a pro Fond poskytuje depozitářské služby od 15.01.2024.

tis. Kč	31.12.2024	31.12.2023
Pasiva		
Úplata za obhospodařování placená Společnosti	6 171	4 348
tis. Kč	2024	2023
Náklady		
Úplata za obhospodařování placená Společnosti	(63 087)	(51 422)
tis. Kč	31.12.2024	31.12.2023
Podrozvahová aktiva		
Hodnoty předané k obhospodařování	8 314 575	5 834 423

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

Příloha v účetní závěrce

Za období 1.1.2024 až 31.12.2024

(v tisících Kč)

Transakce RBCZ

tis. Kč	31.12.2024	31.12.2023*
Aktiva		
Pohledávky za bankami	108 387	-
Dluhové cenné papíry	263 320	-
Pasiva		
DP custody	171	-
DP depozitářský poplatek	373	-
tis. Kč	2024	2023*
Náklady		
Depozitářský poplatek	3 811	-
Správa CP	1 879	-
Výnosy		
Úroky z termínových vkladů	-	-

*období 2023 není srovnatelné – RBCZ je depozitářem od 15.1.2024

23. HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

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

24. 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 %. VaR se počítá k určitému datu, z historicky dosažených údajů. Hodnota VaR k 31.12.2024 je 2,06 %. 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.

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

Za období 1.1.2024 až 31.12.2024

(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	Po splatnos.	Bez specifik.	Celkem
K 31. prosinci 2024							
Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní CP	18 862	37 827	302 481	3 178 388	-	-	3 537 558
Pohledávky za bankami	174 967	-	-	-	-	-	174 967
Dluhové cenné papíry	62 028	12 078	1 932 209	21 083	16 464	-	2 043 862
Akcie, podílové listy	-	-	-	-	-	2 522 730	2 522 730
Ostatní aktiva	31 933	3 525	-	-	-	-	35 458
Celkem	287 790	53 430	2 234 690	3 199 471	16 464	2 522 730	8 314 575
Ostatní pasiva	171	81 517	-	-	-	-	81 688
Výnosy a výdaje příštích období	6 736	-	-	-	-	-	6 736
Rezervy	-	18 629	-	-	-	-	18 629
Vlastní kapitál	-	-	-	-	-	8 207 522	8 207 522
Celkem	6 907	100 146	-	-	-	8 207 522	8 314 575
GAP	280 883	(46 716)	2 234 690	3 199 471	16 464	(5 684 792)	-
Kumulativní GAP	280 883	234 167	2 468 857	5 668 328	5 684 792	-	-

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	Po splatnos.	Bez specifik.	Celkem
K 31. prosinci 2023							
Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní CP	2 424	12 419	471 170	1 189 496	-	-	1 675 509
Pohledávky za bankami	109 797	-	-	-	-	-	109 797
Dluhové cenné papíry	25 108	190 240	1 501 508	252 855	1 279	-	1 970 990
Akcie, podílové listy	-	-	-	-	-	2 044 958	2 044 958
Ostatní aktiva	26 809	6 360	-	-	-	-	33 169
Celkem	164 138	209 019	1 972 678	1 442 351	1 279	2 044 958	5 834 423
Ostatní pasiva	2 041	32 173	-	-	-	-	34 214
Výnosy a výdaje příštích období	4 917	-	-	-	-	-	4 917
Rezervy	-	-	-	-	-	-	-
Vlastní kapitál	-	-	-	-	-	5 795 292	5 795 292
Celkem	6 958	32 173	-	-	-	5 795 292	5 834 423
GAP	157 180	176 846	1 972 678	1 442 351	1 279	(3 750 334)	-
Kumulativní GAP	157 180	334 027	2 306 705	3 749 056	3 750 334	-	-

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

c) Úrokové riziko

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

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

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

Příloha v účetní závěrce

Za období 1.1.2024 až 31.12.2024

(v tisících Kč)

Úroková citlivost majetku a dluhů Fondu

tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Po splatnosti	Celkem
K 31. prosinci 2024						
Aktiva						
Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní CP	18 862	37 827	302 481	3 178 388	-	3 537 558
Pohledávky za bankami	174 967	-	-	-	-	174 967
Dluhové cenné papíry	546 572	12 078	1 447 666	21 082	16 464	2 043 862
Celkem	740 401	49 905	1 750 147	3 199 470	16 464	5 756 387

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	Po splatnosti	Celkem
K 31. prosinci 2023						
Aktiva						
Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní CP	2 424	12 419	471 170	1 189 496	-	1 675 509
Pohledávky za bankami	109 797	-	-	-	-	109 797
Dluhové cenné papíry	599 222	169 154	1 010 038	192 576	-	1 970 990
Celkem	711 443	181 573	1 481 208	1 382 072	-	3 756 296

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

d) Měnové riziko

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

Devizová pozice Fondu

tis. Kč	EUR	USD	CZK	PLN	Celkem
K 31. prosinci 2024					
Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní CP	-	-	3 537 558	-	3 537 558
Pohledávky za bankami a) splatné na požádání	12 042	11 260	85 085	-	108 387
b) ostatní	-	-	66 580	-	66 580
Dluhové cenné papíry	577 282	486 433	980 147	-	2 043 862
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	580 130	1 628 042	314 558	-	2 522 730
Ostatní aktiva	-	35 458	-	-	35 458
Celkem	1 169 454	2 161 193	4 983 928	-	8 314 575
Ostatní pasiva	9 998	67 680	4 010	-	81 688
Výnosy a výdaje příštích období	-	-	6 736	-	6 736
Rezervy	-	-	18 629	-	18 629
Vlastní kapitál	-	-	8 207 522	-	8 207 522
Celkem	9 998	67 680	8 236 897	-	8 314 575
Dlouhé pozice podrozvahových nástrojů	-	29 835	2 648 360	-	2 678 195
Krátké pozice podrozvahových nástrojů	1 128 288	1 599 642	-	-	2 727 930
Čistá devizová pozice	31 168	523 706	(604 609)	-	(49 735)

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

Za období 1.1.2024 až 31.12.2024
(v tisících Kč)

Devizová pozice Fondu

tis. Kč	EUR	USD	CZK	PLN	Celkem
K 31. prosinci 2023					
Státní bezkuponové dluhopisy a ostatní CP	-	-	1 675 509	-	1 675 509
Pohledávky za bankami a) splatné na požádání	2 568	8 721	70 252	1 506	83 047
b) ostatní	-	-	26 750	-	26 750
Dluhové cenné papíry	376 883	449 240	1 144 867	-	1 970 990
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	514 414	1 234 560	295 984	-	2 044 958
Ostatní aktiva	3 390	28 322	1 457	-	33 169
Celkem	897 255	1 720 843	3 214 819	1 506	5 834 423
Ostatní pasiva	12 869	18 089	3 256	-	34 214
Výnosy a výdaje příštích období	-	-	4 917	-	4 917
Rezervy	-	-	-	-	-
Vlastní kapitál	-	-	5 795 292	-	5 795 292
Celkem	12 869	18 089	5 803 465	-	5 834 423
Dlouhé pozice podrozvahových nástrojů	-	21 023	2 411 001	-	2 432 024
Krátké pozice podrozvahových nástrojů	971 693	1 456 677	-	-	2 428 370
Čistá devizová pozice	(87 307)	267 100	(177 645)	1 506	3 654

25. FINANČNÍ NÁSTROJE – ÚVĚROVÉ RIZIKO

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

Členění aktiv Fondu podle zeměpisných segmentů

K 31. prosinci 2024

tis. Kč	ČR	EU	Ostatní Evropa	Ostatní	Celkem
Státní bezkuponové dluhopisy a ostatní CP	3 537 558	-	-	-	3 537 558
Pohledávky za bankami	174 967	-	-	-	174 967
Dluhové cenné papíry	727 613	652 887	-	663 362	2 043 862
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	18 055	876 633	-	1 628 042	2 522 730
Jiná aktiva	35 458	-	-	-	35 458
Celkem	4 493 651	1 529 520	-	2 291 404	8 314 575

Členění aktiv Fondu podle zeměpisných segmentů

K 31. prosinci 2023

tis. Kč	ČR	EU	Ostatní Evropa	Ostatní	Celkem
Státní bezkuponové dluhopisy a ostatní CP	1 675 509	-	-	-	1 675 509
Pohledávky za bankami	109 797	-	-	-	109 797
Dluhové cenné papíry	457 904	688 025	104 878	720 183	1 970 990
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	16 830	793 568	-	1 234 560	2 044 958
Jiná aktiva	33 169	-	-	-	33 169
Celkem	2 293 209	1 481 593	104 878	1 954 743	5 834 423

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

Příloha v účetní závěrce

Za období 1.1.2024 až 31.12.2024

(v tisících Kč)

Členění cenných papírů podle emitenta

tis. Kč	31.12.2024	31.12.2023
Vydané finančními institucemi	1 067 591	1 153 176
Vydané fondy kolektivního investování	2 504 675	2 028 128
Vydané nefinančními institucemi	757 567	585 520
Vydané vládními institucemi	3 774 317	1 924 633
Celkem	8 104 150	5 691 457

Členění finančních aktiv dle interního hodnocení rizikovosti a odpovědné struktury trhu

Tabulka zobrazuje rozdělení finančních aktiv dle interního hodnocení rizikovosti a odpovědné 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. Odpovědnou 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 odpovědná struktura sledována, zveřejňujeme instrument v kategoriích „Ostatní“.

Členění finančních aktiv dle segmentu trhu

tis. Kč	31.12.2024	31.12.2023
Pohledávky za bankami – splatné na požádání		
R1		
Bankovní sektor	108 387	83 047
Pohledávky za bankami – ostatní pohledávky		
R1		
Bankovní sektor	66 580	26 750
Celkem	174 967	109 797
Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní CP		
R1		
Vládní sektor	3 537 558	1 675 509
Celkem	3 537 558	1 675 509
Dluhové cenné papíry		
R1		
Bankovní sektor	628 062	893 387
Ostatní sektor	98 180	-
R2		
Bankovní sektor	217 129	104 878
Telekomunikace	108 449	100 809
Automobilový průmysl	89 397	186 340
Přeprava	247 029	-
Vládní sektor	236 759	228 910
Ostatní sektor	186 745	271 601
Plyn	53 510	-
R3		
Energie, plyn	-	53 565
Bankovní sektor	78 142	1 279
Stavebnictví	69 857	61 557
Private Equity	30 603	48 450
Ostatní sektor	-	20 214
Celkem	2 043 862	1 970 990

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

Příloha v účetní závěrce

Za období 1.1.2024 až 31.12.2024

(v tisících Kč)

tis. Kč	31.12.2024	31.12.2023
Akcie, Podílové listy a ostatní podíly		
R1		
<i>Ostatní fondy</i>	643 873	638 753
<i>Bankovní sektor</i>	-	7 245
<i>Elektřina</i>	-	9 585
R3		
<i>Ostatní fondy</i>	1 860 802	1 389 377
<i>Bankovní sektor</i>	8 485	-
<i>Elektřina</i>	9 570	-
Celkem	2 522 730	2 044 958
Kladné reálné hodnoty finančních derivátů		
R1		
<i>Bankovní sektor</i>	30 550	26 469
Celkem	30 550	26 469
Celkem	8 309 667	5 827 723

Tabulka členění finančních aktiv dle segmentů trhu u nástrojů podílové listy a ETF vychází ze stavů portfolií těchto nástrojů k 31.12.2024 a k 31.12.2023. Smíšené nástroje jsou sektorově klasifikovány v položce „ostatní fondy“.

K 31.12.2024

Citlivostní analýza na vstupy pro cenné papíry oceněné jako úroveň 3					
Souhrnná hodnota pozic v CZK k 31.12.2024	Souhrnný podíl pozic na NAV fondu k 31.12.2024	Citlivost na změnu kreditního rizika pozic			
		+0,5 % (pozitivní dopad)		-0,5 % (negativní dopad)	
		v CZK	% NAV fondu	v CZK	% NAV fondu
92 827 580	1,13 %	1 512 477	0,02 %	-1 512 477	-0,02 %

Jedná se o účetní hodnotu za všechny cenné papíry oceněné jako úroveň 3, bez naběhlých úroků.

Pozice oceněné jako úroveň 3 v hierarchii reálných hodnot ve fondu tvořily k 31.12.2024 celkem 1,13 % čisté hodnoty fondu Raiffeisen strategie konzervativní. Případná změna kreditního rizika těchto instrumentů o 0,5 % by měla dopad ve výši 0,02 % NAV fondu.

Tabulka neobsahuje již zmaturované ISINy International Investment Bank. Na International Investment Bank byly uvaleny US sankce a pohledávky z již zmaturovaných dluhopisů jsou v této chvíli téměř nevymahatelné. V portfoliu jsou oceněny hodnotou 10 %.

K 31.12.2023

Citlivostní analýza na vstupy pro cenné papíry oceněné jako úroveň 3					
Souhrnná hodnota pozic v CZK k 31.12.2023	Souhrnný podíl na NAV fondu k 31.12.2023	Citlivost na změnu kreditního rizika pozic			
		+0,5 % (pozitivní dopad)		-0,5 % (negativní dopad)	
		v CZK	% NAV fondu	v CZK	% NAV fondu
126 171 703	2,18 %	2 067 195	0,04 %	-2 067 195	-0,04 %

Jedná se o účetní hodnotu za všechny cenné papíry oceněné jako úroveň 3, bez naběhlých úroků.

Pozice oceněné jako úroveň 3 v hierarchii reálných hodnot ve fondu tvořily k 31.12.2023 celkem 2,18 % čisté hodnoty fondu Raiffeisen strategie konzervativní. Případná změna kreditního rizika těchto instrumentů o 0,5 % by měla dopad ve výši 0,04 % NAV fondu.

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

Příloha v účetní závěrce

Za období 1.1.2024 až 31.12.2024

(v tisících Kč)

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

Rozčlenění do úrovní Úroveň 1, Úroveň 2 a Úroveň 3 vyjadřuje, jaké informace byly použity k přecenění jednotlivých tříd aktiv a pasiv na reálnou hodnotu a jaká je jejich spolehlivost při přecenění na reálnou hodnotu.

Pro Úroveň 1 jsou použity kótované ceny na aktivních trzích v den ocenění na reálnou hodnotu (Bloomberg kotace).

Pro Úroveň 2 jsou použity kótované ceny na aktivních nebo méně aktivních trzích v den ocenění na reálnou hodnotu (Bloomberg kotace), nebo pozorovatelná informace na aktivní trzích (výnosové křivky, úrokové sazby).

Pro Úroveň 3 jsou používány pozorovatelné informace na aktivních trzích (výnosové křivky, úrokové sazby) a informace nepozorovatelné, vypočítané na základě nejlepších dostupných informací (kreditní spread).

K 31.12.2024

tis. Kč	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Státní bezkuponové dluhopisy a ostatní CP	3 537 558	-	-	3 537 558
Pohledávky za bankami	174 967	-	-	174 967
Dluhové cenné papíry	1 000 847	926 091	116 924	2 043 862
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	2 522 730	-	-	2 522 730
Ostatní aktiva	4 908	30 550	-	35 458
Z toho kladné hodnoty derivátů	-	30 550	-	30 550
Celkem	7 241 010	956 641	116 924	8 314 575
Ostatní pasiva	4 009	77 679	-	81 688
Z toho záporné hodnoty derivátů	-	77 679	-	77 679
Celkem	4 009	77 679	-	81 688

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

K 31.12.2023

tis. Kč	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Státní bezkuponové dluhopisy a ostatní CP	1 675 509	-	-	1 675 509
Pohledávky za bankami	109 797	-	-	109 797
Dluhové cenné papíry	577 561	1 261 929	131 500	1 970 990
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	2 044 958	-	-	2 044 958
Ostatní aktiva	6 700	26 469	-	33 169
Z toho kladné hodnoty derivátů	-	26 469	-	26 469
Celkem	4 414 525	1 288 398	131 500	5 834 423
Ostatní pasiva	3 257	30 957	-	34 214
Z toho záporné hodnoty derivátů	-	30 957	-	30 957
Celkem	3 257	30 957	-	34 214

Členění výsledovky Fondu podle zeměpisných segmentů

Za období od 1. ledna 2024 do 31. prosince 2024

tis. Kč	ČR	EU	Ostatní Evropa	Ostatní	Celkem
Výnosy z úroků a podobné výnosy	124 770	23 217	5 598	15 418	169 003
Náklady z úroků a podobné náklady	(123)	-	-	-	(123)
Výnosy z akcií a podílů	1 144	2 040	-	23 389	26 573
Náklady na poplatky a provize	(68 917)	-	-	-	(68 917)
Zisk nebo ztráta z finančních operací	(122 780)	99 732	(917)	351 345	327 380
Správní náklady	(545)	-	-	-	(545)
Daň z příjmu	(22 443)	-	-	-	(22 443)
Celkem	(88 894)	124 989	4 681	390 152	430 928

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

Za období 1.1.2024 až 31.12.2024
(v tisících Kč)

Členění výsledovky Fondu podle zeměpisných segmentů

Za období od 1. ledna 2023 do 31. prosince 2023

tis. Kč	ČR	EU	Ostatní Evropa	Ostatní	Celkem
Výnosy z úroků a podobné výnosy	99 155	28 829	8 563	15 226	151 773
Náklady z úroků a podobné náklady	(9 168)	-	-	-	(9 168)
Výnosy z akcií a podílů	1 746	1 832	-	18 739	22 317
Náklady na poplatky a provize	(56 569)	-	-	-	(56 569)
Zisk nebo ztráta z finančních operací	168 677	(28 204)	1 096	228 581	370 150
Správní náklady	(545)	-	-	-	(545)
Daň z příjmu	(3 086)	-	-	-	(3 086)
Celkem	200 210	2 457	9 659	262 546	474 872

26. UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Po datu účetní závěrky nedošlo k žádným událostem, které by měly významný dopad na účetní závěrku Fondu k 31. prosinci 2024.