

**Raiffeisen fond udržitelného rozvoje,  
otevřený podílový fond,  
Raiffeisen investiční společnost a.s.**

---

**Výroční zpráva  
za období od 1. 10. 2023 do 30. 9. 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 B18837 vedená u Městského soudu v Praze
Základní kapitál:	40 000 000,- Kč
Akcionář společnosti:	Raiffeisenbank a.s., Hvězdova 1716/2b, 140 78 Praha 4 - Nusle

### **Profil Společnosti**

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

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

### **Kontakty**

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

### **Seznam obhospodařovaných fondů k 30. září 2024**

Raiffeisen investiční společnost a.s. obhospodařovala k 30. září 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 fond udržitelného rozvoje (dále jen „Fond“)**

### **výroční zpráva za období 1. 10. 2023 - 30. 9. 2024**

Měna:	Kč
ISIN:	CZ0008474400
Jmenovitá hodnota podílového listu:	nemá
Forma fondu:	otevřený podílový fond
Typ fondu dle AKAT:	smíšený
Datum vzniku fondu:	21. května 2014

Fond nemá pobočku nebo jinou část obchodního závodu v zahraničí.

#### **Obhospodařovatel fondu**

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

#### **Depozitář fondu**

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

#### **Řídící fond**

Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Mix (ISIN AT0000785381), dále jen „Řídící fond“, se sídlem Mooslackengasse 12, 1190 Vídeň, Rakousko. Obhospodařovatelem Řídícího fondu je Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H., se sídlem Mooslackengasse 12, 1190 Vídeň, Rakousko. Identifikační číslo: 83517w - obchodní rejstřík vedený Obchodním soudem ve Vídni (Rakousko). Další informace o Řídícím fondu včetně poslední uveřejněné výroční a pololetní zprávy jsou k dispozici na internetové adrese [www.rfis.cz](http://www.rfis.cz).

#### **Auditor**

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

#### **Investiční zaměření**

Cílem investiční strategie Fondu je dosahovat mírného růstu kapitálu měřeného v českých korunách, a to investicemi alespoň 85 % hodnoty majetku do cenných papírů vydávaných Řídícím fondem. Menší část majetku (maximálně 15 % hodnoty majetku) mohou tvořit finanční deriváty sjednávané výhradně za účelem zajištění a pohledávky na výplatu peněžních prostředků z účtů v české nebo cizí měně. Udržitelnosti je v rámci investičního procesu dosahováno skrze soustavné zapojování kritérií ekologických, sociálních a korporátního řízení (ESG). K hodnocení udržitelnosti investic je obhospodařovatelem prostřednictvím obhospodařovatele Řídícího fondu stanovován Raiffeisen ESG indikátor, jehož hodnota je určována jak na základě interních dat obhospodařovatele Řídícího fondu, tak dat externích poskytovatelů. Podrobnější informace k metodice stanovení ESG indikátoru a k informacím o environmentálních a sociálních vlastnostech Fondu jsou uvedeny v příloze této výroční zprávy a ve statutu Fondu. Fond byl zařazen do rizikové skupiny 3 podle souhrnného ukazatele rizik (SRI).

## Portfolio manažer Fondu

Pavel Brezmen

Vzdělání	Středoškolské vzdělání, Gymnázium Kolín
Kurzy/školení	Makléřská licence, Ministerstvo financí ČR
Odborná praxe	11 let
Portfolio manažer v RIS	od 1. července 2018

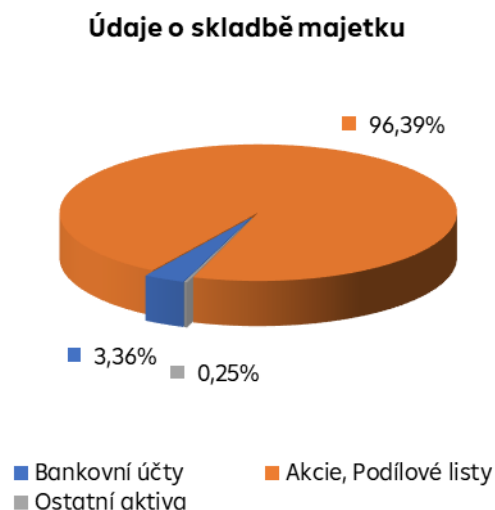
## Komentář portfolio manažera

Fond investuje jako tzv. podřízený fond řídicího fondu Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Mix; do Fondu jsou dokupovány podílové jednotky Řídicího fondu s cílem udržet jejich poměr v intervalu 85 % - 100 % majetku. Tento Řídicí fond (se základní měnou EUR) investuje minimálně 51 % majetku do akcií podniků ze Severní Ameriky, Evropy nebo Asie a/nebo do dluhopisů, jejichž emitenti mají sídlo tamtéž. Zaměřuje se na podniky (emitenty), které jsou na základě sociálních, ekologických a etických kritérií klasifikovány jako dlouhodobě udržitelné, neinvestuje do zbrojení, „zelené“ genové techniky a do podniků porušujících pracovní a lidská práva. Portfolio Fondu (se základní měnou CZK) bylo k 30. září 2024 z více než 91 % zajištěno proti pohybům měnového kurzu CZK/EUR.

Finanční ukazatele	30. září 2024	30. září 2023	30. září 2022
Zisk / (ztráta) po zdanění, v tis. Kč	394 143	160 183	(353 708)
Vlastní kapitál podílového fondu, v tis. Kč	3 269 906	2 999 947	3 039 591
VK připadající na jeden podílový list, v Kč	1,3535	1,1916	1,1316
Počet podílových listů, ks	2 415 875 313	2 517 581 930	2 686 036 980

## Počet vydaných a odkoupených podílových listů za období 1. 10. 2023 – 30. 9. 2024

ISIN	Vydané PL		Odkoupené PL		SALDO (+/-)	
	ks	tis. Kč	ks	tis. Kč	ks	tis. Kč
CZ0008474400	252 842 816	327 794	354 549 433	451 978	(101 706 617)	(124 184)



Graf vývoje hodnoty PL je zobrazen v CZK. Graf údajů o skladbě majetku je sestaven k 30. 9. 2024.

**Identifikace majetku, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku Fondu k 30. září 2024**
**Cenné papíry:**

MĚNA	ZEMĚ	ISIN	NÁZEV CP	CENA POŘÍZENÍ v tis. Kč	REÁLNÁ HODNOTA v tis. Kč	PODÍL NA AKTIVECH v %
EUR	AT	AT0000785381	RAIFFEISEN NACHHLTG MIX-VT	2 854 464	3 226 737	96,39
<b>CELKEM</b>				<b>2 854 464</b>	<b>3 226 737</b>	<b>96,39</b>

**Další majetek:**

NÁZEV	REÁLNÁ HODNOTA v tis. Kč	PODÍL NA AKTIVECH v %
Bankovní účty	112 608	3,36
<b>CELKEM</b>	<b>112 608</b>	<b>3,36</b>

Údaje o mzdách, úplatách a obdobných příjmech pracovníků a vedoucích osob (mimo DPP a DPČ), které mohou být považovány za odměny, vyplácených obhospodařovatelem fondu a jeho pracovníkům nebo vedoucích osobám za období končící k 30. září 2024<sup>1</sup>

	Počet	Pevná složka v tis. Kč	Pohyblivá složka v tis. Kč	Odměny za zhodnocení kapitálu v tis. Kč
Pracovníci	32	35 634	9 885	-
z toho: vedoucí osoby	8	15 936	5 521	-

Údaje o mzdách, úplatách a obdobných příjmech pracovníků nebo vedoucích osob, které mohou být považovány za odměny, vyplácených obhospodařovatelem investičního fondu těm z jeho pracovníků nebo vedoucích osob, jejichž činnost má podstatný vliv na rizikový profil tohoto fondu za období končící k 30. září 2024<sup>1</sup>

	v tis. Kč
Pracovníci	32 697
z toho: vedoucí osoby	21 457

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

Fondu v souvislosti s investováním do Řídícího fondu nevznikají žádné srážky ani přírázky. Fond obdržel pobídku ve výši 31 568 tis. Kč za rozhodné období v souvislosti s investováním do Řídícího fondu.

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

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

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

<sup>1</sup> jedná se o neauditované údaje Raiffeisen investiční společnosti a.s. k 30. září 2024

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 odpůrce 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 50 % 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.

- n)** Informace o skutečnostech podle čl. 11 odst. 1 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2019/2088 a čl. 5 až 7 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2020/852 ke způsobu, jakým jsou Fondem prosazovány environmentální nebo sociální vlastnosti lze nalézt v příloze této výroční zprávy Fondu.

**Doplňující informace**

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

**Informace o nabytí vlastních podílů**

Fond nenabyl do svého portfolia vlastní podílové listy.

**Významné události po datu účetní závěrky**

Po datu účetní závěrky nedošlo k žádným událostem, které by měly významný dopad na účetní závěrku Fondu k 30. září 2024.



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

Název produktu: Raiffeisen fond udržitelného rozvoje

Identifikační kód právnické osoby: 315700M3JX7A0OHACY78

Obhospodařovatel fondu: Raiffeisen investiční společnost a.s.

**Environmentální a/nebo sociální vlastnosti**

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

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

Měl tento finanční produkt cíl udržitelných investic?	
<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> Ano	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ne
<input type="checkbox"/> Prováděl <b>udržitelné investice s environmentálním cílem</b> v minimální výši: %  <input type="checkbox"/> do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU kvalifikují jako udržitelné  <input type="checkbox"/> do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU nekvalifikují jako environmentálně udržitelné  <input type="checkbox"/> Prováděl <b>udržitelné investice se sociálním cílem</b> v minimální výši: %	<input checked="" type="checkbox"/> Prosazoval <b>environmentální/sociální (E/S) vlastnosti</b> , a přestože nesledoval cíl udržitelných investic, měl udržitelné investice v minimální výši <u>84,92 %</u> , a to  <input type="checkbox"/> investice s environmentálním cílem do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU kvalifikují jako environmentálně udržitelné  <input checked="" type="checkbox"/> investice s environmentálním cílem do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU nekvalifikují jako environmentálně udržitelné  <input checked="" type="checkbox"/> investice se sociálním cílem  <input type="checkbox"/> Prosazoval E/S vlastnosti, ale <b>neprováděl žádné udržitelné investice</b>



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

Fond prostřednictvím Řídícího fondu bral v rámci investičního procesu do úvahy ekologická a sociální kritéria, především změnu klimatu, přírodní zdroje a biodiverzitu, znečištění a odpad, další možnosti ke zlepšení životního prostředí (jako například zelené technologie a obnovitelné energie), lidské zdroje, odpovědnost za produkt a jeho bezpečnost, práva akcionářů a možnosti zlepšení sociálních podmínek (jako například přístup k zdravotní péči). Řádná správa a řízení stejně jako podnikatelské chování a obchodní etika (celkově "dobré řízení") jsou v každém případě předpoklady pro investování.

Není zde žádné omezení, co se týče konkrétních environmentálních nebo sociálních vlastností. Nebyla vytvořena žádná referenční hodnota pro dosažení podporovaných environmentálních a sociálních kritérií.

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

- **Jaké výsledky měly ukazatele udržitelnosti?**

Obhospodařovatel prostřednictvím obhospodařovatele Řídícího fondu užívá Raiffeisen ESG indikátor jako interní indikátor hodnocení udržitelnosti investic Řídícího fondu. Obhospodařovatel prostřednictvím Řídícího fondu neustále analyzuje společnosti a vlády států dle interních a externích výzkumných dat. Výsledky tohoto procesu – hodnocení udržitelnosti jsou zkombinovány s obsáhlým hodnocením ESG kritérií, včetně posouzení rizik ESG, aby byl vytvořen tzv. Raiffeisen ESG indikátor. Raiffeisen ESG indikátor se stanoví na stupnici od 0 do 100. Vyhodnocení také bere v potaz relevantní sektor.

V účetním období činil Raiffeisen ESG indikátor 73,92.

- **... a ve srovnáním s předchozím obdobím?**

Od 1.10.2022 do 30.9.2023: Raiffeisen ESG indikátor byl 74,88.

Od 1.10.2021 do 30.9.2022: Raiffeisen ESG indikátor byl 73,8.

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

Cíle udržitelných investic pokrývaly zlepšení v oblasti změny klimatu, přírodních zdrojů a biodiverzity, znečištění a odpadu, směry ke zlepšování životního prostředí (jako jsou zelené technologie a obnovitelné zdroje), lidské zdroje, odpovědnost za produkt a jeho bezpečnost, práva akcionářů a možnosti zlepšení sociálních podmínek (jako například přístup k zdravotní péči). Řádná správa a řízení stejně jako podnikatelské chování a obchodní etika (celkově "dobré řízení") byly v každém případě brány v potaz pro investování.

Udržitelnost ekonomické aktivity byla posuzována na základě interního Raiffeisen ESG corporate indikátoru. Tento indikátor kombinuje široké spektrum dat vztahujících se ke kritériím ekologickým, sociálním a korporátního řízení (ESG).

Co se týče udržitelných příležitostí a rizik, skutečnost, že obchodní činnost přispěla k udržitelným cílům spolu s celkovým jejím hodnotovým řetězcem byla zkoumána a převedena do kvantitativního a kvalitativního hodnocení. Důležitou součástí hodnocení byl vliv konkrétního produktu a/nebo služby (ekonomické činnosti) na udržitelnost.

Dluhopisy k ochraně klimatu tzv. zelené dluhopisy slouží k zajištění financování environmentálních projektů. Jsou zařazeny k udržitelným investicím za předpokladu, že emitent není vyloučen z investování dle investičních kritérií a také za předpokladu, že jsou v souladu s principy pro zelené dluhopisy stanovenými International Capital Market Association (ICMA) a principy pro zelené dluhopisy určené EU.

Udržitelnost vládních dluhopisů je hodnocena na základě interního Raiffeisen ESG sovereign indikátoru. Byla vytyčena různá témata k hodnocení vlád a ta byla následně převedena do tzv. faktorů. Tento indikátor poskytuje komplexní pohled na faktory environmentální (biodiversita, změna klimatu, zdroje, ochrana životního prostředí), sociální (základní potřeby, soudnictví, lidský kapitál, spokojenost) a řádnou správu a řízení (institute, politický systém, finance a transparentnost).

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

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

- **Jak udržitelné investice, které finanční produkt částečně prováděl, významně nepoškozovaly žádný environmentální ani sociální cíl udržitelných investic?**

Aby bylo zabráněno významným nepříznivým dopadům na environmentální a sociální cíl udržitelných investic, cenné papíry, které porušují negativní kritéria pro tento účel definována obhospodařovatelem a podřazená pod ekologická a sociální kritéria (jako těžba a využití uhlí, porušování pracovních práv, porušování lidských práv a korupce) nebylo možné zařadit pod udržitelné investice.

#### **Jak byly zohledněny ukazatele nepříznivých dopadů na faktory udržitelnosti?**

Informace jsou uvedeny v části nazvané „Jak tento produkt zohledňoval hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti?“

#### **Byly udržitelné investice v souladu s pokyny OECD pro nadnárodní společnosti a s obecnými zásadami OSN v oblasti podnikání a lidských práv? Podrobnosti:**

Pozitivní a negativní kritéria obsažena v investiční strategii zahrnují všechny aspekty stanovené Pokyny OECD pro nadnárodní společnosti (jako je zabránění ničení životního prostředí, korupce, apoškozování lidských práv, a rovněž dodržování základních pracovních standardů Mezinárodní organizace práce (ILO)). Obhospodařovatel prostřednictvím obhospodařovatele Řídícího fondu neustále sledoval různé kanály informací jako média a výzkumné agentury, aby určil, zda investice není ovlivněna závažnými kontroverzemi.

Navíc, majetek fondu byl vyhodnocován z hlediska potencionálního porušování Pokynů OECD pro nadnárodní společnosti prováděnými prostředky od významných poskytovatelů ESG výzkumu. Společnost, jejíž činnost nebyla v souladu se Pokyny OECD pro nadnárodní společnosti, nebyla vhodná pro investici. Existence porušení se předpokládala u společností, které byly zapojeny do jedné nebo více kontroverzních událostí, jež byly prokázány obviněními, a které společnosti nebo obhospodařovateli způsobily podstatné poškození významného rozsahu v rozporu globálními standardy.

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

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

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

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



Zohlednění hlavních nepříznivých dopadů investičních rozhodnutí na faktory udržitelnosti se dělo skrze negativní kritéria, dále prostřednictvím zahrnutí ESG výzkumu do investičního procesu (ESG skóre) a také výběru jednotlivých, konkrétních akcií (pozitivní kritéria). Aplikace pozitivních kritérií zahrnovala absolutní a relativní vyhodnocení společností z hlediska dat vztahujících se k zainteresovaným subjektům, např. vztahující se k jeho zaměstnancům, společnosti, dodavatelům, obchodní etice a prostředí a rovněž zahrnovala absolutní a relativní vyhodnocení vlád z hlediska vývoje faktorů vztahujících se udržitelnému rozvoji jako je politický systém, lidská práva, sociální rozvrstvení, environmentální zdroje a politika změny klimatu. Současně byly společnosti podporovány k tomu, aby snižovaly nepříznivé dopady na udržitelnost skrze korporátní dialog a zejména skrze výkon hlasovacích práv – proces známý jako „zapojení“. Tyto aktivity korporátního zapojení byly prováděny v předmětných společnostech nezávisle na jakémkoliv konkrétní investici.

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

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



#### Jaké byly největší investice tohoto finančního produktu?

Vzhledem k investiční strategii Fondu byly v daném účetním období největší investice Fondu prostřednictvím Řídícího fondu následující:

Největší investice		Sektor	% Majetek	Země
US5949181045	MICROSOFT CORP MSFT	Information Technology	1.97	United States
US02079K3059	ALPHABET INC-CL A GOOGL	Telecommunication Services	1.29	United States
US67066G1040	NVIDIA CORP NVDA	Information Technology	1.14	United States
US6200763075	MOTOROLA SOLUTIONS INC MSI	Information Technology	0.97	United States
US0378331005	APPLE INC AAPL	Information Technology	0.91	United States
XS2698047771	KFW KFW 3 1/4 03/24/31	Financial	0.79	Germany
US92826C8394	VISA INC-CLASS A SHARES V	Financials	0.77	United States
DK0062498333	NOVO NORDISK A/S-B NOVOB	Health Care	0.77	Denmark
US58933Y1055	MERCK & CO. INC. MRK	Health Care	0.77	United States
US79466L3024	SALESFORCE INC CRM	Information Technology	0.76	United States
DE0001102606	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND DBR 1.7 08/15/32	Government	0.75	Germany
FR0000121972	SCHNEIDER ELECTRIC SE SU	Industrials	0.73	France
US78409V1044	S&P GLOBAL INC SPGI	Financials	0.73	United States
NL0010273215	ASML HOLDING NV ASML	Information Technology	0.72	Netherlands
IE00B4BNMY34	ACCENTURE PLC-CL A ACN	Information Technology	0.71	Ireland

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

01.10.2023 - 30.09.2024



#### Jaký byl podíl investic související s udržitelností?

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

#### Jaká byla alokace aktiv?

Níže uvedena hodnota se vztahuje ke konci účetního období.

**Alokace aktiv** popisuje podíl investic do konkrétních aktiv.

Na konci účetního období 98,2 % majetku Řídícího fondu (a na úrovni Fondu vzhledem k jeho investiční strategii 94,6 %) bylo v souladu s environmentálním nebo sociálními kritérii v souladu s investiční strategií fondu (# 1 viz také informace v části „Do jaké míry byly naplněny environmentální a/nebo sociální vlastnosti prosazované tímto finančním produktem?“). 1,8 % majetku Řídícího fondu (a na úrovni Fondu vzhledem k jeho investiční strategii 5,4 %) představovaly Jiné (#2 viz také informace „Jaké investice byly zahrnuty do položky „Jiné“, jaký byl jejich účel a byly u nich nějaké minimální environmentální nebo sociální záruky?“).

88,10 % majetku Řídícího fondu (a na úrovni Fondu vzhledem k jeho investiční strategii 84,92 %) byly udržitelné investice s environmentálním nebo sociálním cílem v souladu s čl. 2 (17) nařízení č. 2019/2088/EU (Disclosure Regulation). (#1A viz také informace v části „Jaký byl podíl udržitelných investic s environmentálním cílem, které nebyly v souladu s taxonomií EU?“ A „Jaký je podíl sociálně udržitelných investic?“)



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

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

Do kategorie **#1 V souladu s E/S vlastnostmi** patří:

- podkategorie **#1A Udržitelné** zahrnující environmentálně a sociálně udržitelné investice,
- podkategorie **#1B Jiné E/S vlastnosti** zahrnující investice, které jsou v souladu s environmentálními nebo sociálními vlastnostmi a nekvalifikují se jako udržitelné investice.

#### o V jakých hospodářských odvětvích byly investice provedeny?

Vzhledem k investiční strategii Fondu, investoval v daném účetním období Fond prostřednictvím Řídícího fondu do následující hospodářských odvětví:

Struktura investic	Podíl v Řídícím fondu %
Vláda	33,99
Finance	31,85
Průmyslová odvětví	7,85
Spotřebitelské odvětví	6,95
Veřejné služby	5,09
Telekomunikační služby	4,64
Jiné	9,64
Celkem	100.00

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

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

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

Činnosti v souladu s taxonomií jsou vyjádřeny jako podíl na:

- **Obratu** představující podíl příjmů z ekologických činností společností, do nichž je investováno,
- **kapitálových výdajích (CAPEX)** znázorňující zelené investice společností, do nichž je investováno, např. do přechodu na zelenou ekonomiku,
- **provozních nákladů (OPEX)** představující zelené provozní činnosti společností, do nichž je investováno



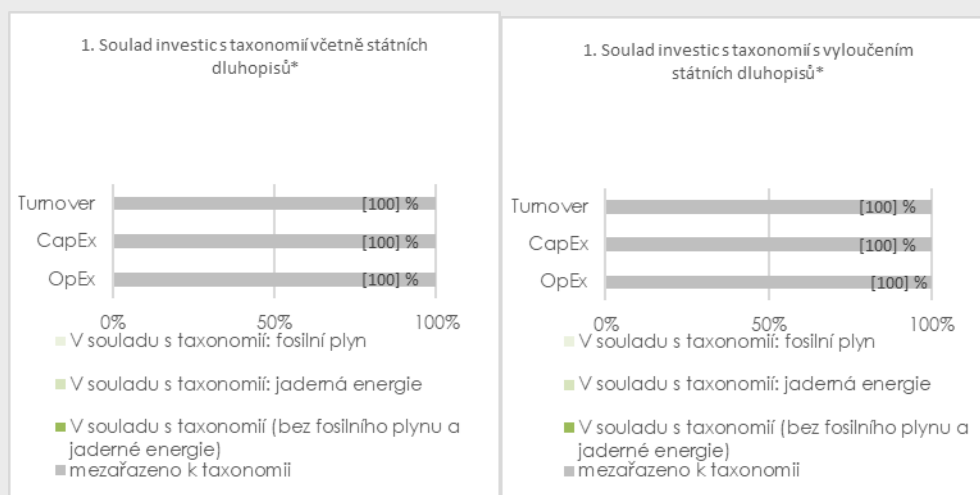
## Do jaké míry byly udržitelné investice s environmentálním cílem v souladu s taxonomií EU?

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

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

- ☐ Ano:
- ☐ fosilní plyn                      ☐ jaderná energie
- ☐ Ne
- Neuplatní se.

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



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

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

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

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

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

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



jsou udržitelné investice s environmentálním cílem, které **nezhledňují kritéria** pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti podle nařízení (EU) 2020/852.



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

Udržitelnost ekonomické činnosti je vyhodnocována na základě Raiffeisen ESG indikátoru. Vzhledem k tomu, že bere v potaz jak environmentální, tak i sociální kritéria, není příliš citlivý na rozdíly mezi jednotlivými podíly environmentálních a sociálních investic. Na konci účetního období je aktuální podíl investic udržitelných investic na úrovni Řídícího fondu 88,10 % (a na úrovni Fondu vzhledem k jeho investiční strategii 84,92 %), přičemž tento podíl mohou představovat jak (i) investice s environmentálním cílem do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU nekvalifikují jako environmentálně udržitelné, tak (ii) investice se sociálním cílem.



### **Jaký byl podíl sociálně udržitelných investic?**

Udržitelnost ekonomické činnosti je vyhodnocována na základě Raiffeisen ESG indikátoru. Vzhledem k tomu, že bere v potaz jak environmentální, tak i sociální kritéria, není příliš citlivý na rozdíly mezi jednotlivými podíly environmentálních a sociálních investic. Na konci účetního období je aktuální podíl udržitelných investic na úrovni Řídícího fondu 88,10 % (a na úrovni Fondu vzhledem k jeho investiční strategii 84,92 %), přičemž tento podíl mohou představovat jak (i) investice s environmentálním cílem do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU nekvalifikují jako environmentálně udržitelné, tak (ii) investice se sociálním cílem.



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

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



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

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

Vývoj indikátoru udržitelnosti byl přezkoumán na konci účetního období a uveden ve finanční zprávě.

MSCI ESG Score bylo neustále monitorováno, pokud jde o dosahování environmentálních a/nebo sociálních charakteristik prosazovaných fondem a současně monitorováno oproti definovaným systémovým omezením.

Určená negativní kritéria byla monitorována na denní bázi jako součást vnitřního limitního systému, pokud není stanoveno jinak.

## **ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA**



## ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

### Pro podílníky fondu Raiffeisen fond udržitelného rozvoje, otevřený podílový fond, Raiffeisen investiční společnost a.s.

#### Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky Raiffeisen fond udržitelného rozvoje, otevřený podílový fond, Raiffeisen investiční společnost a.s. (dále také „fond“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 30. září 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 fond udržitelného rozvoje, otevřený podílový fond, Raiffeisen investiční společnost a.s. k 30. září 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.

Naš 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 způsobilo ovlivnit úsudek činěný na základě ostatních informací.

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

- Ostatní informace, které popisují skutečnosti, jež jsou též předmětem zobrazení v účetní závěrce, jsou ve všech významných (materiálních) ohledech v souladu s účetní závěrkou.
- 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 pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti představenstvo Společnosti uvedlo v příloze účetní závěrky.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky představenstvem a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z 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 18. prosince 2024

Auditorská společnost:

Deloitte Audit s.r.o.  
evidenční číslo 079



Statutární auditor:

Ivana Smejkalová  
evidenční číslo 2417



## **ÚČETNÍ ZÁVĚRKA ZA OBDOBÍ 1.10.2023 DO 30.9.2024**

## ÚČETNÍ ZÁVĚRKA K 30. ZÁŘÍ 2024

Název společnosti: Raiffeisen fond udržitelného rozvoje, otevřený  
podílový fond, Raiffeisen investiční společnost a.s.

ISIN: CZ0008474400

### Součásti účetní závěrky:



Rozvaha

Výkaz zisku a ztráty

Přehled o změnách vlastního kapitálu

Příloha

Účetní závěrka byla sestavena dne 18. prosince 2024.

Statutární orgán účetní jednotky	Podpis
Ing. Jaromír Sladkovský předseda představenstva	 
Ing. Lucie Osvaldová člen představenstva	

**Obchodní firma: Raiffeisen fond udržitelného rozvoje**

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: 18.12.2024

**ROZVAHA  
k 30.09.2024**

tis. Kč	Bod	30.09.2024	30.09.2023
<b>AKTIVA</b>			
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	112 608	107 541
	<i>v tom: a) splatné na požádání</i>	98 328	92 331
	<i>b) ostatní pohledávky</i>	14 280	15 210
6	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	3 226 738	2 902 855
	<i>b) podílové listy</i>	3 226 738	2 902 855
11	Ostatní aktiva	8 350	46 701
<b>Aktiva celkem</b>		<b>3 347 696</b>	<b>3 057 097</b>

tis. Kč	Bod	30.09.2024	30.09.2023
<b>PASIVA</b>			
1	Závazky vůči bankám a družstevním záložnám	-	23 250
	<i>b) ostatní závazky</i>	-	23 250
4	Ostatní pasiva	18 155	12 126
5	Výnosy a výdaje příštích období	49 076	21 774
6	Rezervy	10 559	-
	<i>b) na daně</i>	10 559	-
12	Kapitálové fondy	2 666 866	2 791 050
14	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	208 897	48 714
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	394 143	160 183
<b>Pasiva celkem</b>		<b>3 347 696</b>	<b>3 057 097</b>

tis. Kč	Bod	30.09.2024	30.09.2023
<b>PODROZVAHOVÉ POLOŽKY</b>			
<b>Podrozvahová aktiva</b>		<b>6 323 204</b>	<b>6 078 781</b>
4	Pohledávky z pevných termínových operací	2 975 508	3 021 684
8	Hodnoty předané k obhospodařování	3 347 696	3 057 097
<b>Podrozvahová pasiva</b>		<b>6 323 204</b>	<b>6 078 781</b>
12	Závazky z pevných termínových operací	2 983 830	2 969 480
	Vyrovnávací účet	3 339 374	3 109 301

**Obchodní firma: Raiffeisen fond udržitelného rozvoje**  
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: 18.12.2024

**VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY**  
**za období 01.10.2023-30.09.2024**

tis. Kč	Bod	30.09.2024	30.09.2023
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy	1 732	46
2	Náklady na úroky a podobné náklady	(474)	(9 211)
4	Výnosy z poplatků a provizí	31 569	29 916
5	Náklady na poplatky a provize	(91 783)	(63 330)
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	463 779	203 065
9	Správní náklady	(121)	(303)
	<i>b) ostatní správní náklady</i>	(121)	(303)
19	<b>Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním</b>	<b>404 702</b>	<b>160 183</b>
23	Daň z příjmů	(10 559)	-
24	<b>Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění</b>	<b>394 143</b>	<b>160 183</b>



**Obchodní firma: Raiffeisen fond udržitelného rozvoje**  
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: 18.12.2024

**PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU**  
**k 30.9.2024**

tis. Kč	Kapitálové fondy	Nerozdělený zisk nebo		Celkem
		neuhrazená ztráta	Zisk (Ztráta)	
		z předchozích období		
<b>Zůstatek k 1. 10. 2022</b>	<b>2 990 877</b>	<b>402 422</b>	<b>(353 708)</b>	<b>3 039 591</b>
Čistý zisk/ztráta za účetní období	-	-	160 183	160 183
Podílové listy prodané	226 183	-	-	226 183
Podílové listy odkoupené	(426 010)	-	-	(426 010)
Převody do fondů	-	(353 708)	353 708	-
<b>Zůstatek k 30.9.2023</b>	<b>2 791 050</b>	<b>48 714</b>	<b>160 183</b>	<b>2 999 947</b>

tis. Kč	Kapitálové fondy	Nerozdělený zisk nebo		Celkem
		neuhrazená ztráta	Zisk (Ztráta)	
		z předchozích období		
<b>Zůstatek k 1. 10. 2023</b>	<b>2 791 050</b>	<b>48 714</b>	<b>160 183</b>	<b>2 999 947</b>
Čistý zisk/ztráta za účetní období	-	-	394 143	394 143
Podílové listy prodané	327 794	-	-	327 794
Podílové listy odkoupené	(451 978)	-	-	(451 978)
Převody do fondů	-	160 183	(160 183)	-
<b>Zůstatek k 30.9.2024</b>	<b>2 666 866</b>	<b>208 897</b>	<b>394 143</b>	<b>3 269 906</b>

# **Raiffeisen fond udržitelného rozvoje, otevřený podílový fond,**

## **Raiffeisen investiční společnost a.s.**

Příloha v účetní závěrce

Za období 1. 10. 2023 až 30.9.2024

(v tisících Kč)

---

### **1. OBECNÉ INFORMACE**

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

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

Raiffeisen fond udržitelného rozvoje, 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 dnem zápisu do seznamu vedeného ČNB dle § 597 písm. b) ZISIF, provedeného ke dni 21. května 2014. Fond zahájil svoji činnost dne 17. června 2014.

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

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

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

Fond je ve smyslu Zákona podřízeným fondem řídicího fondu Raiffeisen-Nachhaltigkeitsfonds-Mix (ISIN: AT0000785381), který je obhospodařován společností Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.h. (dále jen „KAG“) vzhledem k tomu, že investuje alespoň 85 % majetku Fondu do řídicího fondu.

K 10. prosinci 2014 došlo ke sloučení Fondu s Raiffeisen – Český balancovaný fond a dále s Raiffeisen-CZK-LifeCycle Fund 2040 (dále jen „Zrušované fondy“). Zrušované fondy převedly na základě zrušení bez likvidace veškeré své jmění na Fond. Podílníkům Zrušovaných fondů byly vydány podílové listy Fondu dle stanoveného výměnného poměru.

Dne 1. října 2020 došlo ke sloučení fondu Raiffeisen fond optimálního rozložení s fondem Raiffeisen fond udržitelného rozvoje.

S účinností od 1. října 2017 došlo k vypuštění třídy Podílových listů Fondu A4 ze Statutu.

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

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

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

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

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

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



**Raiffeisen fond udržitelného rozvoje, otevřený podílový fond,**

**Raiffeisen investiční společnost a.s.**

**Příloha v účetní závěrce**

Za období 1. 10. 2023 až 30.9.2024

(v tisících Kč)

---

**Informace o depozitáři**

Depozitářské služby od 6. února 2014 do 30. září 2023 poskytovala 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.

Od 1. října 2023 poskytuje depozitářské služby 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.

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

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

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

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

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

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

Účetním obdobím Fondu je hospodářský rok od 1. října 2023 do 30. září 2024. Srovnatelné údaje jsou z minulého účetního období, tj. data od 1. října 2022 do 30. září 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.

Za období 1. 10. 2023 až 30.9.2024

(v tisících Kč)

---

## **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 pasív.

### **(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.

Za období 1. 10. 2023 až 30.9.2024

(v tisících Kč)

---

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

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

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

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

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

### **(iii) Odúčtování**

Účetní jednotka odúčtuje finanční aktivum, pokud

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

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

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

### **(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 vykázaná 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.

Za období 1. 10. 2023 až 30.9.2024

(v tisících Kč)

---

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

**(v) Ocenění v reálné hodnotě**

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

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

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

**(c) Úrokové výnosy**

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

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

**(d) Výnosy z dividend**

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

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

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.

Za období 1. 10. 2023 až 30.9.2024

(v tisících Kč)

---

**(e) Výnosy z poplatků a provizí**

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

**(f) Náklady na správu Fondu**

**Úplata investiční společnosti**

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

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

**Úplata Depozitáři**

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

**(g) Prostředky podílníků**

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

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

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

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

**(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.

Za období 1. 10. 2023 až 30.9.2024

(v tisících Kč)

---

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) Přepočet cizí měny**

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

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

**(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 zdaněny 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.

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

**Opravy chyb minulých účetních období**

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

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

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

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

Za období 1. 10. 2023 až 30.9.2024

(v tisících Kč)

**4. VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY**

Položka výnosy z úroků a podobné výnosy představuje úroky z poskytnutého kolaterálu ve výši 1 732 tis. Kč (1. října 2022 do 30. září 2023: 46 tis. Kč).

**5. NÁKLADY NA ÚROKY A PODOBNÉ NÁKLADY**

Položka náklady na úroky a podobné náklady představuje úrok z přijatého kolaterálu ve výši 474 tis. Kč (1. října 2022 do 30. září 2023: 9 211 tis. Kč).

**6. VÝNOSY Z POPLATKŮ A PROVIZÍ**

Položka výnosy z poplatků a provizí představuje smluvně definovaný výnosový poplatek stanovený jako procento objemu investovaných prostředků do KAG fondu třetích stran ve výši 31 569 tis. Kč (1. října 2022 do 30. září 2023: 29 916 tis. Kč).

**7. NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE**

tis. Kč	01.10.2023 - 30.09.2024	01.10.2022 - 30.09.2023
Obhospodařovatelský poplatek	(44 327)	(43 312)
Poplatek za zhodnocení majetku fondu	(44 967)	(17 798)
Depozitářský poplatek	(1 708)	(1 862)
Správa CP	(771)	(352)
Ostatní poplatky a provize	(10)	(6)
<b>Celkem</b>	<b>(91 783)</b>	<b>(63 330)</b>

Poplatek za obhospodařování, hrazený Fondem Společnosti, činil k 30. září 2024 v souladu se statutem Fondu 1,4 % z průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu (k 30. září 2023: 1,4 %).

Poplatek za zhodnocení majetku, hrazený Fondem Společnosti, je ve výši 10 % (30. září 2023: 10 %) z hospodářského výsledku před zdaněním.

Poplatek za administraci není účtován.

V souladu se smlouvou o výkonu funkce depozitáře u instituce Raiffeisenbank, a.s. platí Fond roční poplatek od 1. října 2023 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.

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. října 2022 do 30. září 2023 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	01.10.2023 - 30.09.2024	01.10.2022 - 30.09.2023
Zisk/(Ztráta) z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou	516 649	57 295
Zisk/(Ztráta) z kurzových rozdílů	964	1 249
Zisk/(Ztráta) ze spotových a z pevných termínových operací	(53 834)	144 521
<b>Celkem</b>	<b>463 779</b>	<b>203 065</b>

Za období 1. 10. 2023 až 30.9.2024

(v tisících Kč)

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 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 121 tis. Kč (1. října 2022 do 30. září 2023: 303 tis. Kč).

## 10. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI A DRUŽSTEVNÍMI ZÁLOŽNAMI

Položka pohledávky za bankami představuje především běžné účty u instituce Raiffeisenbank, a.s. ve výši 98 328 tis. Kč (30. září 2023: 0 tis. Kč) a u instituce UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. ve výši 0 tis. Kč (30. září 2023: 92 331 tis. Kč) a ostatní pohledávky ve výši 14 280 tis. Kč (30. září 2023: 15 210 tis. Kč).

Ostatní pohledávky představují poskytnutý kolaterál ve výši 14 280 tis. Kč související s finančními deriváty (30. září 2023: 15 210 tis. Kč), z toho 0 tis. Kč (30. září 2023: 6 250 tis. Kč) vůči UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., ve výši 0 tis. Kč (30. září 2023: 8 960 tis. Kč) vůči PPF a.s. a ve výši 9 900 tis. Kč (30. září 2023: 0 tis. Kč) vůči Česká spořitelna, a.s.

Běžné účty jsou splatné na požádání.

## 11. AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY

### a) Akcie, podílové listy a ostatní podíly dle druhu

tis. Kč	30.09.2024	30.09.2023
Podílové listy	3 226 738	2 902 855
<b>Čistá účetní hodnota</b>	<b>3 226 738</b>	<b>2 902 855</b>

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

### b) Analýza akcií, podílových listů a ostatních podílů určených jako oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL) – 30.09.2024

v tis. Kč	30.09.2024
<b>Vydané nefinančními institucemi</b>	
- Kótované na burze v ČR	-
- Kótované na jiném trhu cenných papírů	-
- Nekótované	3 226 738
<b>Mezisoučet</b>	<b>3 226 738</b>

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



Za období 1. 10. 2023 až 30.9.2024  
(v tisících Kč)

## 12. OSTATNÍ AKTIVA

tis. Kč	30.09.2024	30.09.2023
Kladné reálné hodnoty finančních derivátů	56	31 289
Zúčtování se státním rozpočtem	-	5 858
Dohadná položka na poplatek z investice do fondů KAG	8 294	7 591
Ostatní aktiva	-	1 963
<b>Celkem</b>	<b>8 350</b>	<b>46 701</b>

K 30. září 2024 vykázal Fond v Ostatních aktivech pohledávku za státním rozpočtem ve výši 0 tis. Kč (30. září 2023: 5 858 tis. Kč), jedná se o zaplacení zálohy na DPPO.

## 13. VLASTNÍ KAPITÁL

K 30. září 2024 je vydáno 2 415 875 313 kusů podílových listů Fondu (30. září 2023: 2 517 581 930 kusů).

Vlastní kapitál je výši 3 269 906 tis. Kč (30. září 2023: 2 999 947 tis. Kč).

Hodnota podílového listu k poslednímu obchodnímu dni, tj. 30. září 2024 činila 1,3535 Kč (k 30. září 2023: 1,1916 Kč). Jedná se o poslední hodnotu podílového listu v roce, za kterou byly realizovány nákupy a odkupy podílových listů Fondu.

## 14. ZÁVAZKY VŮČI BANKÁM A DRUŽSTEVNÍM ZÁLOŽNÁM

Závazky vůči bankám představují přijatý kolaterál ve výši 0 tis. Kč (30. září 2023: 23 250 tis. Kč) související s finančními deriváty, z toho 0 tis. Kč (30. září 2023: 23 250 tis. Kč) u instituce Komerční banka, a. s.

## 15. OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	30.09.2024	30.09.2023
Záporné reálné hodnoty finančních derivátů	18 089	12 096
Ostatní závazky	66	30
<b>Celkem</b>	<b>18 155</b>	<b>12 126</b>

## 16. VÝNOSY A VÝDAJE PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

Položka výnosů a výdajů příštích období je ve výši 49 076 tis. Kč (30. září 2023: 21 774 tis. Kč). V položce je zaúčtován zejména nevyfakturovaný obhospodařovatelský poplatek za září ve výši 3 880 tis. Kč (30. září 2023: 3 521 tis. Kč) a výkonnostní odměna ve výši 44 967 tis. Kč (30. září 2023: 17 798 tis. Kč).

## 17. FINANČNÍ DERIVÁTY

Nominální hodnota derivátů:

	30.09.2024		30.09.2023	
tis. Kč	Pohledávka	Závazek	Pohledávka	Závazek
Měnové forwardy	2 975 508	2 983 830	3 021 684	2 969 480
<b>Celkem</b>	<b>2 975 508</b>	<b>2 983 830</b>	<b>3 021 684</b>	<b>2 969 480</b>

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).

**Raiffeisen fond udržitelného rozvoje, otevřený podílový fond,**  
**Raiffeisen investiční společnost a.s.**  
Příloha v účetní závěrce

Za období 1. 10. 2023 až 30.9.2024  
(v tisících Kč)

**Reálná hodnota derivátů:**

tis. Kč	30.09.2024		30.09.2023	
	Kladná	Záporná	Kladná	Záporná
Měnové forwardy	56	18 089	31 289	12 096
<b>Celkem</b>	<b>56</b>	<b>18 089</b>	<b>31 289</b>	<b>12 096</b>

Všechny měnové deriváty k 30. září 2024 jsou splatné do jednoho roku.

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	30.09.2024	30.09.2023
<b>UniCredit Bank Czech Republic, a.s.</b>		
<i>pasiva</i>	-	(5 465)
<b>čistá pozice derivátů</b>	-	<b>(5 465)</b>
<i>aktivní/pasivní kolaterál</i>	-	6 250
<b>Celkem</b>	-	<b>785</b>
<b>Česká spořitelna a.s.</b>		
<i>aktiva</i>	-	1 954
<i>pasiva</i>	(12 585)	-
<b>čistá pozice derivátů</b>	<b>(12 585)</b>	<b>1 954</b>
<i>aktivní/pasivní kolaterál</i>	9 900	-
<b>Celkem</b>	<b>(2 685)</b>	<b>1 954</b>
<b>Komerční banka a.s.</b>		
<i>aktiva</i>	-	29 335
<b>čistá pozice derivátů</b>	-	<b>29 335</b>
<i>aktivní/pasivní kolaterál</i>	-	(23 250)
<b>Celkem</b>	-	<b>6 085</b>
<b>Československá obchodní banka, a.s.</b>		
<i>pasiva</i>	56	-
<b>čistá pozice derivátů</b>	<b>56</b>	-
<i>aktivní/pasivní kolaterál</i>	-	-
<b>Celkem</b>	<b>56</b>	-
<b>PPF Banka a.s.</b>		
<i>pasiva</i>	(5 504)	(6 631)
<b>čistá pozice derivátů</b>	<b>(5 504)</b>	<b>(6 631)</b>
<i>aktivní/pasivní kolaterál</i>	4 380	8 960
<b>Celkem</b>	<b>(1 124)</b>	<b>2 329</b>

Za období 1. 10. 2023 až 30.9.2024  
(v tisících Kč)

## 18. NÁVRH ROZDĚLENÍ ZISKU

*Společnost navrhuje rozdělení zisku za období od 1. října 2023 do 30. září 2024 následujícím způsobem:*

tis. Kč	Zisk / (Ztráta)	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období
Zůstatek k 30. září 2024 před rozdělením zisku od 1. října 2023 do 30. září 2024	-	208 897
Zisk za období od 1. října 2023 do 30. září 2024	394 143	-
<b>Návrh rozdělení zisku za období od 1. října 2023 do 30. září 2024</b>		
Převod do nerozděleného zisku / ztráty minulých let	(394 143)	394 143
<b>Celkem</b>	<b>-</b>	<b>603 040</b>

## 19. DAŇ Z PŘÍJMŮ

### a) Daň z příjmů

tis. Kč	1.10.2023 - 30.09.2024	1.10.2022 - 30.09.2023
Splatná daň z příjmu	(10 559)	-
<b>Celkem</b>	<b>(10 559)</b>	<b>-</b>

### a) Daň z příjmů – daňová analýza

tis. Kč	1.10.2023 - 30.09.2024	1.10.2022 - 30.09.2023
Zisk nebo ztráta před zdaněním	404 701	160 183
Daňový základ	404 701	160 183
Použití daňových ztrát předchozích období	(193 525)	(160 183)
Upravený základ daně	211 176	-
<b>Daň z příjmů za běžné období ve výši 5%</b>	<b>(10 559)</b>	<b>-</b>
<b>Daň splatná za běžné účetní období celkem</b>	<b>(10 559)</b>	<b>-</b>

### b) Daň z příjmů – odložená daňová pohledávka

Fond z opatrnostních důvodů neúčtoval k 30. září 2024 o odložené daňové pohledávce ve výši 0 tis. Kč z titulu daňových ztrát (30. září 2023: 9 676 tis. Kč).

## 20. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

V této kapitole jsou vykázány transakce fondu s Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.h. (KAG) a obhospodařovatelem fondu Raiffeisen investiční společností (RIS). 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.

tis. Kč	30.09.2024	30.09.2023
<b>Aktiva</b>		
Dohadná položka aktivní (společnost KAG - trailer fee)	8 294	7 591
<b>Pasiva</b>		
Úplata za obhospodařování placená Společnosti	3 880	3 521
Poplatek za zhodnocení majetku fondu	44 967	17 798

**Raiffeisen fond udržitelného rozvoje, otevřený podílový fond,****Raiffeisen investiční společnost a.s.**

Příloha v účetní závěrce

Za období 1. 10. 2023 až 30.9.2024

(v tisících Kč)

tis. Kč	1.10.2023 - 30.09.2024	1.10.2022 - 30.09.2023
Náklady		
Úplata za obhospodařování placená Společnosti	(44 327)	(43 312)
Poplatek za zhodnocení majetku fondu	(44 967)	(17 798)
Výnosy		
Pobídka v souvislosti s investováním do fondů KAG	31 569	29 916

tis. Kč	30.09.2024	30.09.2023
Podrozvahová aktiva		
Hodnoty předané k obhospodařování	3 347 695	3 057 097

**Transakce s RBCZ**

tis. Kč	30.09.2024	30.09.2023
Aktiva		
Pohledávky za bankami – splatné na požádání	98 328	-
Pasiva		
DP custody	66	-
DP depozitářský poplatek	151	-

tis. Kč	1.10.2023 - 30.09.2024	1.10.2022 - 30.09.2023*
Náklady		
Depozitářský poplatek	(1 708)	-
Správa CP	(769)	-

\* období od 1.10.2022 do 30.9.2023 není srovnatelné – RBCZ je depozitářem od 1.10.2023

**21. HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ**

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

**22. FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO**

Fond je vystaven tržním rizikům, která vyplývají z otevřených pozic transakcí s úrokovými, akciovými a měnovými nástroji, které jsou citlivé na změny podmínek na finančních trzích. Rizikový profil Fondu je odvozen z rizikového profilu Řídícího fondu.

**a) Řízení rizik**

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

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 30.09.2024 je 3,63 %. Pro Fond vyjadřujeme hodnotu VaR v procentním vyjádření, vzhledem k tomu, aby byly hodnoty srovnatelné mezi fondy, bez ohledu na velikost NAV fondu.

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

**Raiffeisen fond udržitelného rozvoje, otevřený podílový fond,****Raiffeisen investiční společnost a.s.**

Příloha v účetní závěrce

Za období 1. 10. 2023 až 30.9.2024

(v tisících Kč)

**b) Riziko likvidity**

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

**Zbytková splatnost majetku a dluhů Fondu**

	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifik.	Celkem
tis. Kč						
<b>K 30. září 2024</b>						
<b>Aktiva</b>						
Pohledávky za bankami	112 608	-	-	-	-	<b>112 608</b>
Akcie, podílové listy	-	-	-	-	3 226 738	<b>3 226 738</b>
Ostatní aktiva	8 294	56	-	-	-	<b>8 350</b>
<b>Celkem</b>	<b>120 902</b>	<b>56</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>3 226 738</b>	<b>3 347 696</b>
<b>Pasiva</b>						
Závazky vůči bankám	-	-	-	-	-	-
Ostatní pasiva	3 956	14 199	-	-	-	<b>18 155</b>
Výnosy a výdaje příštích období	49 076	-	-	-	-	<b>49 076</b>
Rezervy	-	10 559	-	-	-	<b>10 559</b>
Vlastní kapitál	-	-	-	-	3 269 906	<b>3 269 906</b>
<b>Celkem</b>	<b>53 032</b>	<b>24 758</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>3 269 906</b>	<b>3 347 696</b>
<b>GAP</b>	<b>67 870</b>	<b>(24 702)</b>	-	-	<b>(43 168)</b>	-
<b>Kumulativní GAP</b>	<b>67 870</b>	<b>43 168</b>	<b>43 168</b>	<b>43 168</b>	-	-

**Zbytková splatnost majetku a dluhů Fondu**

	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifik.	Celkem
tis. Kč						
<b>K 30. září 2023</b>						
<b>Aktiva</b>						
Pohledávky za bankami	107 541	-	-	-	-	<b>107 541</b>
Akcie, podílové listy	-	-	-	-	2 902 855	<b>2 902 855</b>
Ostatní aktiva	37 637	9 064	-	-	-	<b>46 701</b>
<b>Celkem</b>	<b>145 178</b>	<b>9 064</b>	-	-	<b>2 902 855</b>	<b>3 057 097</b>
<b>Pasiva</b>						
Závazky vůči bankám	23 250	-	-	-	-	<b>23 250</b>
Ostatní pasiva	12 424	(297)	-	-	-	<b>12 126</b>
Výnosy a výdaje příštích období	21 774	-	-	-	-	<b>21 774</b>
Rezervy	-	-	-	-	-	-
Vlastní kapitál	-	-	-	-	2 999 947	<b>2 999 947</b>
<b>Celkem</b>	<b>57 448</b>	<b>(297)</b>	-	-	<b>2 999 947</b>	<b>3 057 097</b>
<b>GAP</b>	<b>87 730</b>	<b>9 362</b>	-	-	<b>(97 092)</b>	-
<b>Kumulativní GAP</b>	<b>87 730</b>	<b>97 092</b>	<b>97 092</b>	<b>97 092</b>	-	-

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

**Raiffeisen fond udržitelného rozvoje, otevřený podílový fond,****Raiffeisen investiční společnost a.s.**

Příloha v účetní závěrce

Za období 1. 10. 2023 až 30.9.2024

(v tisících Kč)

**c) Úrokové riziko**

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

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

**Úroková citlivost majetku a dluhů Fondu**

tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Celkem
<b>K 30. září 2024</b>					
<b>Aktiva</b>					
Pohledávky za bankami	112 608	-	-	-	<b>112 608</b>
<b>Celkem</b>	<b>112 608</b>	-	-	-	<b>112 608</b>
<b>Pasiva</b>					
Závazky za bankami	-	-	-	-	-
<b>Celkem</b>	-	-	-	-	-

**Úroková citlivost majetku a dluhů Fondu**

tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Celkem
<b>K 30. září 2023</b>					
<b>Aktiva</b>					
Pohledávky za bankami	107 541	-	-	-	<b>107 541</b>
<b>Celkem</b>	<b>107 541</b>	-	-	-	<b>107 541</b>
<b>Pasiva</b>					
Závazky za bankami	23 250	-	-	-	<b>23 250</b>
<b>Celkem</b>	<b>23 250</b>	-	-	-	<b>23 250</b>

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

**d) Měnové riziko**

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

**Raiffeisen fond udržitelného rozvoje, otevřený podílový fond,****Raiffeisen investiční společnost a.s.**

Příloha v účetní závěrce

Za období 1. 10. 2023 až 30.9.2024

(v tisících Kč)

**Devizová pozice Fondu**

tis. Kč	EUR	CZK	Celkem
<b>K 30. září 2024</b>			
<b>Aktiva</b>			
Pohledávky za bankami – splatné na požádání	55 485	42 843	<b>98 328</b>
Pohledávky za bankami – ostatní	-	14 280	<b>14 280</b>
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	3 226 738		<b>3 226 738</b>
Ostatní aktiva	56	8 294	<b>8 350</b>
<b>Celkem</b>	<b>3 282 279</b>	<b>65 417</b>	<b>3 347 696</b>
<b>Pasiva</b>			
Závazky vůči bankám	-	-	-
Ostatní pasiva	18 089	66	<b>18 155</b>
Výnosy a výdaje příštích období	-	49 076	<b>49 076</b>
Rezervy		10 559	<b>10 559</b>
Vlastní kapitál	-	3 269 906	<b>3 269 906</b>
<b>Celkem</b>	<b>18 089</b>	<b>3 329 607</b>	<b>3 347 696</b>
Dlouhé pozice podrozvahových nástrojů	-	2 975 508	<b>2 975 508</b>
Krátké pozice podrozvahových nástrojů	2 983 830	-	<b>2 983 830</b>
<b>Čistá devizová pozice</b>	<b>280 360</b>	<b>(288 682)</b>	<b>(8 322)</b>

**Devizová pozice Fondu**

tis. Kč	EUR	CZK	Celkem
<b>K 30. září 2023</b>			
<b>Aktiva</b>			
Pohledávky za bankami – splatné na požádání	46 495	45 836	<b>92 331</b>
Pohledávky za bankami – ostatní	-	15 210	<b>15 210</b>
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	2 902 855	-	<b>2 902 855</b>
Ostatní aktiva	31 289	15 412	<b>46 701</b>
<b>Celkem</b>	<b>2 980 639</b>	<b>76 458</b>	<b>3 057 097</b>
<b>Pasiva</b>			
Závazky vůči bankám	-	23 250	<b>23 250</b>
Ostatní pasiva	12 096	30	<b>12 126</b>
Výnosy a výdaje příštích období	-	21 774	<b>21 774</b>
Rezervy	-	-	-
Vlastní kapitál	-	2 999 947	<b>2 999 947</b>
<b>Celkem</b>	<b>12 096</b>	<b>3 045 001</b>	<b>3 057 097</b>
Dlouhé pozice podrozvahových nástrojů	-	3 021 684	<b>3 021 684</b>
Krátké pozice podrozvahových nástrojů	2 969 480	-	<b>2 969 480</b>
<b>Čistá devizová pozice</b>	<b>(937)</b>	<b>53 141</b>	<b>52 204</b>

**23. FINANČNÍ NÁSTROJE – ÚVĚROVÉ RIZIKO**

Úvěrové riziko je riziko finanční ztráty, která Fondu hrozí, jestliže protistrana v transakci s finančním nástrojem nesplní své smluvní závazky.

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

**Raiffeisen fond udržitelného rozvoje, otevřený podílový fond,  
Raiffeisen investiční společnost a.s.**  
Příloha v účetní závěrce

Za období 1. 10. 2023 až 30.9.2024  
(v tisících Kč)

**Členění aktiv Fondu podle zeměpisných segmentů**

**K 30. září 2024**

tis. Kč	ČR	EU	Celkem
Pohledávky za bankami	112 608	-	112 608
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	-	3 226 738	3 226 738
Jiná aktiva	56	8 294	8 350
<b>Celkem</b>	<b>112 664</b>	<b>3 235 032</b>	<b>3 347 696</b>

**Členění aktiv Fondu podle zeměpisných segmentů**

**K 30. září 2023**

tis. Kč	ČR	EU	Celkem
Pohledávky za bankami	107 541	-	107 541
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	-	2 902 855	2 902 855
Jiná aktiva	39 110	7 591	46 701
<b>Celkem</b>	<b>146 651</b>	<b>2 910 446</b>	<b>3 057 097</b>

**Členění cenných papírů podle emitenta**

tis. Kč	30. 09. 2024	30. 09. 2023
Vydané fondy kolektivního investování	3 226 738	2 902 855
<b>Celkem</b>	<b>3 226 738</b>	<b>2 902 855</b>

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

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

**Členění finančních aktiv dle segmentu trhu**

tis. Kč	30. 09. 2024	30. 09. 2023
<b>Akcie, Podílové listy a ostatní podíly</b>		
<b>R3</b>		
IT Technologie	1 036 106	742 550
Zdravotnictví	549 191	465 037
Průmysl	391 726	455 458
Finanční sektor	395 598	349 504
Telekomunikace	191 346	-
Spotřební zboží	-	215 102
Bankovní sektor	84 863	37 157
Ostatní	577 908	638 047
<b>Celkem</b>	<b>3 226 738</b>	<b>2 902 855</b>
<b>Kladné reálné hodnoty finančních derivátů</b>		
<b>R1</b>		
Bankovní sektor	56	31 289
<b>Celkem</b>	<b>56</b>	<b>31 289</b>
<b>Celkem</b>	<b>3 226 794</b>	<b>2 934 144</b>



**Raiffeisen fond udržitelného rozvoje, otevřený podílový fond,****Raiffeisen investiční společnost a.s.**

## Příloha v účetní závěrce

Za období 1. 10. 2023 až 30.9.2024

(v tisících Kč)

Tabulka členění finančních aktiv dle segmentů trhu u nástrojů podílové listy a ETF vychází ze stavů portfolií těchto nástrojů k 30.09.2023 a k 30.09.2024. Smíšené nástroje jsou sektorově klasifikovány dle nejvýznamnější pozice v portfoliu daného nástroje. Vzhledem k výše uvedenému nemusí být nástroje sektorově porovnatelné.

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

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 30.09.2024

tis. Kč	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Pohledávky za bankami	112 608	-	-	112 608
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	3 226 738	-	-	3 226 738
Ostatní aktiva	8 294	56	-	8 350
z toho kladné hodnoty derivátů	-	56	-	56
<b>Celkem</b>	<b>3 347 640</b>	<b>56</b>	<b>-</b>	<b>3 347 696</b>
Závazky za bankami	-	-	-	-
Ostatní pasiva	66	18 089	-	18 155
z toho záporné hodnoty derivátů	-	18 089	-	18 089
<b>Celkem</b>	<b>66</b>	<b>18 089</b>	<b>-</b>	<b>18 155</b>

K 30.09.2023

tis. Kč	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Pohledávky za bankami	107 541	-	-	107 541
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	2 902 855	-	-	2 902 855
Ostatní aktiva	15 412	31 289	-	46 701
z toho kladné hodnoty derivátů	-	31 289	-	31 289
<b>Celkem</b>	<b>3 025 808</b>	<b>31 289</b>	<b>-</b>	<b>3 057 097</b>
Závazky za bankami	23 250	-	-	23 250
Ostatní pasiva	30	12 096	-	12 126
z toho záporné hodnoty derivátů	-	12 096	-	12 096
<b>Celkem</b>	<b>23 280</b>	<b>12 096</b>	<b>-</b>	<b>35 376</b>

**Raiffeisen fond udržitelného rozvoje, otevřený podílový fond,  
Raiffeisen investiční společnost a.s.**  
Příloha v účetní závěrce

Za období 1. 10. 2023 až 30.9.2024  
(v tisících Kč)

**Členění výsledovky Fondu podle zeměpisných segmentů**

**Za období od 1. října 2023 do 30. září 2024**

tis. Kč	ČR	EU	Celkem
Výnosy z úroků a podobné výnosy	1 732	-	1 732
Náklady z úroků a podobné náklady	(474)	-	(474)
Výnosy z poplatků a provizí	-	31 569	31 569
Náklady na poplatky a provize	(91 783)	-	(91 783)
Zisk nebo ztráta z finančních operací	(52 870)	516 649	463 779
Správní náklady	(121)	-	(121)
Daň z příjmu	(10 559)	-	(10 559)
<b>Celkem</b>	<b>(154 075)</b>	<b>548 218</b>	<b>394 143</b>

**Členění výsledovky Fondu podle zeměpisných segmentů**

**Za období od 1. října 2022 do 30. září 2023**

tis. Kč	ČR	EU	Celkem
Výnosy z úroků a podobné výnosy	46	-	46
Náklady z úroků a podobné náklady	(9 211)	-	(9 211)
Výnosy z poplatků a provizí	-	29 916	29 916
Náklady na poplatky a provize	(63 330)	-	(63 330)
Zisk nebo ztráta z finančních operací	145 770	57 295	203 065
Správní náklady	(303)	-	(303)
Daň z příjmu	-	-	-
<b>Celkem</b>	<b>72 972</b>	<b>87 211</b>	<b>160 183</b>

**24. UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

Po datu účetní závěrky nedošlo k žádným událostem, které by měly významný dopad na účetní závěrku Fondu k 30. září 2024.