Envelope ID DigiSign.org: 01a0d287-e976-70d6-bb56-52217c1e48cb

Raiffeisen
Investiční společnost

Raiffeisen fond alternativní, otevřený podílový fond

Raiffeisen investiční společnost a.s.

Výroční zpráva za období od 1. 1. 2026 do 30. 6. 2026

Envelope ID DigiSign.org: 01a0d287-e976-70d6-bb56-52217c1e48cb

Raiffeisen
Investiční společnost

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

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

Profil Společnosti

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

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

Kontakty

Tel: +420 412 440 000
Fax: +420 234 402 111
Internetová adresa společnosti: www.rfis.cz

Seznam obhospodařovaných fondů k 30. červnu 2026

Raiffeisen investiční společnost a.s. obhospodařovala k 30. červnu 2026 celkem 18 otevřených podílových fondů a 22 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 strategie balancovaná (ISIN CZ0008475506)

Envelope ID DigiSign.org: 01a0d287-e976-70d6-bb56-52217c1e48cb

- Raiffeisen fond megatrendy (ISIN CZ0008478716)
- Raiffeisen strategie dynamická (ISIN CZ1005100824)

Speciální fondy

- Strategy 75 (ISIN CZ0008474350)
- Raiffeisen fond alternativní (ISIN CZ0008474954)
- Raiffeisen strategie progresivní (ISIN CZ0008475027)
- Raiffeisen realitní fond (ISIN CZ0008475100)
- Raiffeisen zářijový zajištěný fond (ISIN CZ0008475910)
- Raiffeisen březnový zajištěný fond (ISIN CZ0008476926)
- Raiffeisen chráněný fond (ISIN CZ0008477999)

Fond kvalifikovaných investorů

- Strategy 15 (ISIN CZ0008475969)
- Strategy 30 (ISIN CZ0008475977)
- Strategy 60 (ISIN CZ0008475985)
- Strategy 30 USD (ISIN CZ0008475993)
- Strategy 45 ESG (ISIN CZ0008476157)
- Strategy 30 EUR (ISIN CZ0008476462)
- Sabre (ISIN CZ0008476744)
- Merlin (ISIN CZ1005100220)
- Rodina JS (ISIN CZ1005300200)
- Prague Equity Fund (ISIN CZ1005300150)
- Private Equity Fund I (ISIN CZ0008476249)
- Private Equity Fund II (ISIN CZ0008477981)
- Private Equity Fund III (ISIN CZ1005000065)
- Private Debt Fund (ISIN CZ1005000099)
- Global Private Equity Fund (ISIN CZ1005300119)
- Private Equity Growth Fund (ISIN 1005300101)
- Elnath Fund SICAV a.s.
- Elnath Equilibrium, podfond (ISIN CZ0008049665)
- Elnath Fortiora, podfond (ISIN CZ1005200822)
- SPM Finance investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s. (ISIN CZ1005202059)
- SPM Group investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.
- SPM Horizont, podfond (ISIN CZ1005204105)

Envelope ID DigiSign.org: 01a0d287-e976-70d6-bb56-52217c1e48cb

Raiffeisen
Investiční společnost

Raiffeisen fond alternativní (dále jen „Fond“)
výroční zpráva za období 1. 1. 2026 - 30. 6. 2026

Měna:	Kč
ISIN:	CZ0008474954
Jmenovitá hodnota podílového listu:	nemá
Forma fondu:	otevřený podílový fond
Typ fondu dle AKAT:	smíšený
Datum vzniku fondu:	28. dubna 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.

Auditor

Auditorem fondu je Ernst & Young Audit, s.r.o., IČO 267 04 153, se sídlem Na Florenci 2116/15, 110 00 Praha 1 - Nové Město, zapsaný v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 88504.

Investiční zaměření

Cílem investiční strategie Fondu je dlouhodobý růst kapitálu měřený v CZK, a to přistoupením na vyšší rizika investic do vybraných segmentů akciového trhu (např. nemovitostních akcií), komodit, cizích měn, resp. dalších nástrojů, jejichž ceny obvykle kolísají s nižší závislostí na vývoji hlavních akciových či dluhopisových indexů (dále tzv. „Alternativní investice“). Fond je kapitalizačním fondem. Součástí investiční strategie fondu není zohledňování specifických kritérií společensky odpovědného investování (ESG). Podkladové investice tohoto finančního produktu nezohledňují kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti. Fond neprosazuje enviromentální nebo sociální vlastnosti ve smyslu čl. 8 nařízení 2019/2088/EU, ani nesleduje cíl udržitelných investic ve smyslu čl. 9 nařízení 2019/2088/ EU. Fond byl k 30. červnu 2026 zařazen do rizikové skupiny 5 podle souhrnného ukazatele rizik (SRI).

Envelope ID DigiSign.org: 01a0d287-e976-70d6-bb56-52217c1e48cb

Raiffeisen
Investiční společnost

Portfolio manažer Fondu

Jan Chytrý

Vzdělání	Vysoká škola ekonomie a managementu (VŠEM) - student
Kurzy/školení	Makléřská licence, Ministerstvo financí ČR
Odborná praxe	19 let
Portfolio manažer v RIS	od 1. března 2015

Komentář portfolio manažera

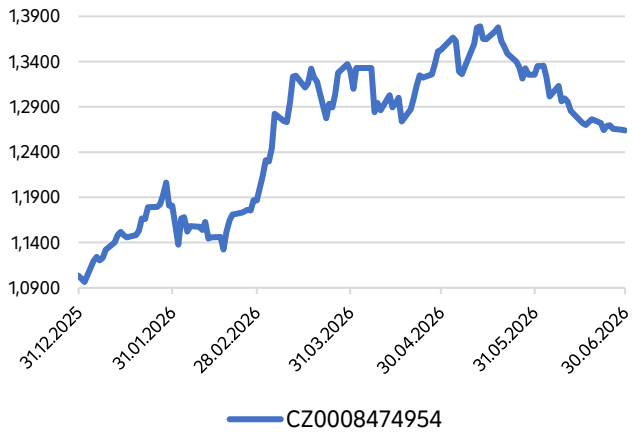
Aktiva Fondu byla v uplynulém roce alokována do rizikovějších cenných papírů. Fond sleduje záměr investovat do alternativních investic, což jsou zejména vybrané segmenty akciového trhu (např. nemovitostní akcie), komodity, cizí měny, resp. další nástroje, jejichž ceny obvykle kolísají s nižší závislostí na vývoji hlavních akciových či dluhopisových indexů. Hlavní investiční téma Fondu byly komodity. Mezi největší pozice ve Fondu patřilo zlato, stříbro, ropa, zemní plyn či měď, v menší míře bylo investováno do dobytku či zemědělských plodin. Investice v euru či dolaru nejsou měnově zajištěny.

Finanční ukazatele	30. června 2026	31. prosince 2025	31. prosince 2024
Zisk / (ztráta) po zdanění, v tis. Kč	7 883	(10 659)	10 324
Vlastní kapitál podílového fondu, v tis. Kč	47 542	53 555	161 165
VK připadající na jeden podílový list, v Kč	1,2639	1,1034	1,1970
Počet podílových listů, ks	37 614 693	48 534 247	134 640 685

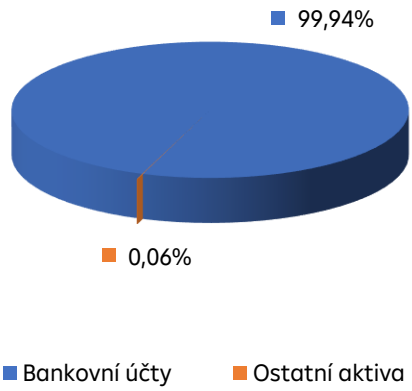
Počet vydaných a odkoupených podílových listů za období 1. 1. 2026 - 30. 6. 2026

ISIN	Vydané PL		Odkoupené PL		SALDO (+/-)	
	ks	tis. Kč	ks	tis. Kč	ks	tis. Kč
CZ0008474954	180 000	213	11 099 554	14 109	(10 919 554)	(13 896)

Vývoj hodnoty podílového listu



Údaje o skladbě majetku



Graf vývoje hodnoty PL je zobrazen v CZK. Graf údajů o skladbě majetku je sestaven k 30. 6. 2026.

Envelope ID DigiSign.org: 01a0d287-e976-70d6-bb56-52217c1e48cb

Identifikace majetku, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku Fondu k 30. červnu 2026

Cenné papíry: fond neobsahuje žádné cenné papíry.

Další majetek:

NÁZEV	REÁLNÁ HODNOTA v tis. Kč	PODÍL NA AKTIVECH v %
Bankovní účty	48 622	99,94
CELKEM	**48 622**	**99,94**

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 vedoucím osobám za období končící k 30. červnu 2026[1]

	Průměrný počet *	Pevná složka v tis. Kč	Pohyblivá složka v tis. Kč	Odměny za zhodnocení kapitálu v tis. Kč
Pracovníci	37	20 482	1 139	-
z toho: vedoucí osoby	8	8 237	6 241	-

* Průměrný přepočtený počet zaměstnanců za období 1. 1. 2026 - 30. 6. 2026 byl 29,80.

Údaje o mzdách, úplatách a obdobných příjmech pracovníků nebo vedoucích osob, které mohou být považovány za odměny, vyplacených obhospodařovatelem investičního fondu těm z jeho pracovníků nebo vedoucích osob, jejichž činnost má podstatný vliv na rizikový profil tohoto fondu za období končící k 30. červnu 2026[1]

	v tis. Kč
Pracovníci	22 026
z toho: vedoucí osoby	14 478

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 speciálního fondu jsou pouze finanční deriváty podle § 49 nařízení vlády č. 243/2013 Sb., o investování investičních fondů a o technikách k jejich obhospodařování (dále jen „nařízení")

Všechny techniky k obhospodařování fondu jsou v souladu s § 70 a § 78 nařízení. Použitím těchto technik nejsou obcházena pravidla stanovená nařízením a určená statutem tohoto fondu ani investiční strategie tohoto fondu a speciální 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.

[1] jedná se o neauditované údaje Raiffeisen investiční společnosti a.s. k 30. 6. 2026

Envelope ID DigiSign.org: 01a0d287-e976-70d6-bb56-52217c1e48cb

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

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

Tyto informace jsou uvedeny v částech 5. NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE a 7. SPRÁVNÍ NÁKLADY v příloze k mimořádné účetní závěrce, která je součástí této zprávy.

j) Riziko finančních derivátů spočívá a) v tzv. "basis" riziku, které vzniká rozdílným cenovým vývojem derivátů a zajišťovaných aktiv, b) v riziku selhání protistrany. Hodnota cizoměnových investičních nástrojů, k nimž není aplikováno měnové zajištění do CZK, není omezena. Finanční deriváty nebyly sjednány s žádnou protistranou. Další informace o kvantitativních omezeních a metodách, které byly zvoleny pro hodnocení rizik spojených s technikami a nástroji Fondu jsou uvedeny v příloze k mimořádné účetní závěrce, která je součástí této zprávy.

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

Doplňující informace

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

Informace o nabytí vlastních podílů

Fond nenabyl do svého portfolia vlastní podílové listy.

Významné události po datu mimořádné účetní závěrky

K 1. červenci 2026, který byl stanoven jako rozhodný den sloučení, došlo ke sloučení Fondu (zanikající fond) a Raiffeisen fond globálních trhů (zanikající fond) s fondem Raiffeisen strategie dynamická (přejímající fond). Toto sloučení bylo schváleno rozhodnutím ČNB dnem 12. května 2026, S-Sp-2026/00012/CNB/657, které nabylo právní moci dne 13.5.2026. K tomuto datu Raiffeisen fond alternativní zaniká..

Po datu účetní mimořádnou závěrky nedošlo k žádným dalším událostem, které by měly významný dopad na mimořádnou účetní závěrku Fondu k 30. červnu 2026.

Envelope ID DigiSign.org: 01a0d287-e976-70d6-bb56-52217c1e48cb

MIMOŘÁDNÁ ÚČETNÍ ZÁVĚRKA ZA OBDOBÍ 01.01.-30.06 2026

Název společnosti: **Raiffeisen fond alternativní, otevřený podílový fond, Raiffeisen investiční společnost a.s.**

ISIN: **CZ0008474954**

Součásti účetní závěrky:

Rozvaha

Výkaz zisku a ztráty

Příloha

Účetní závěrka byla sestavena dne 24. září 2026.

Statutární orgán účetní jednotky	**Podpis**
Ing. Jaromír Sladkovský předseda představenstva	Ing. Jaromír Sladkovský 24.9.2026 11:34:17 ID: 01a0d2c4-0670-70ae-879e-c25b557c9893 DigiSign.org
Ing. Lucie Osvaldová člen představenstva	Ing. Lucie Osvaldová 24.9.2026 10:50:26 ID: 01a0d29b-e2db-70f7-9f03-0581bb717649 DigiSign.org

Envelope ID DigiSign.org: 01a0d287-e976-70d6-bb56-52217c1e48cb

Obchodní firma: Raiffeisen fond alternativní
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: 2.7.2026

ROZVAHA
k 30.06.2026

tis. Kč		Bod	30.06.2026	31.12.2025
	AKTIVA			
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami		*48 622*	*5 375*
	v tom: a) splatné na požádání		*48 622*	*5 375*
6	Akcie, podílové listy a ostatní podíly		*-*	*46 822*
	b) podílové listy		*-*	*46 822*
11	Ostatní aktiva		*28*	*2 118*
Aktiva celkem			**48 650**	**54 315**

tis. Kč		Bod	30.06.2026	31.12.2025
	PASIVA			
4	Ostatní pasiva		*29*	*620*
5	Výnosy a výdaje příštích období		*1 079*	*140*
12	Kapitálové fondy		*(3 517)*	*10 379*
14	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období		*43 176*	*53 835*
15	Zisk nebo ztráta za účetní období		*7 883*	*(10 659)*
Pasiva celkem			**48 650**	**54 315**

tis. Kč		Bod	30.06.2026	31.12.2025
	PODROZVAHOVÉ POLOŽKY			
	Podrozvahová aktiva		**48 650**	**54 315**
8	Hodnoty předané k obhospodařování		48 650	54 315
	Podrozvahová pasiva		**48 650**	**54 315**
	Vyrovnávací účet		48 650	54 315

Envelope ID DigiSign.org: 01a0d287-e976-70d6-bb56-52217c1e48cb

Obchodní firma: Raiffeisen fond alternativní
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: 2.7.2026

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
za období končící 30.06.2026

tis. Kč		Bod	30.06.2026	31.12.2025
3	Výnosy z akcií a podílů		*188*	*4 122*
	c) ostatní výnosy z akcií a podílů		*188*	*4 122*
5	Náklady na poplatky a provize		*(1 498)*	*(2 952)*
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací		*9 366*	*(11 114)*
9	Správní náklady		*(145)*	*(97)*
	b) ostatní správní náklady		*(145)*	*(97)*
19	**Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zd**		**7 911**	**(10 041)**
23	Daň z příjmů		*(28)*	*(618)*
24	**Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění**		**7 883**	**(10 659)**

Envelope ID DigiSign.org: 01a0d287-e976-70d6-bb56-52217c1e48cb

Raiffeisen fond alternativní, otevřený podílový fond,
Raiffeisen investiční společnost a.s.
Příloha k mimořádné účetní závěrce

Za období od 1. ledna 2026 do 30. června 2026
(v tisících Kč)

1. OBECNÉ INFORMACE

(a) Charakteristika fondu

Vznik a charakteristika fondu

Raiffeisen fond alternativní, 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 investičních fondů ke dni 28. dubna 2014 na základě vyrozumění České národní banky o zápisu podílového fondu č.j.: 2014/4418/570 ze dne 30. dubna 2014. Fond zahájil svou činnost dne 20. května 2014.

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

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

S účinností od 1. ledna 2020 došlo ke sloučení Třídy A1 Privátní CZ0008474368 do Třídy A2 Kapitalizační CZ0008474954.

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

Na základě rozhodnutí představenstva Společnosti ze dne 23.02.2026 a udělení povolení České národní banky, byl stanoven rozhodný den sloučení na 1.července 2026 tímto došlo ke sloučení Fondu (zanikající fond) a Raiffeisen fond globálních trhů (zanikající fond) s fondem Raiffeisen strategie dynamická (přejímající fond). Toto sloučení bylo schváleno rozhodnutím ČNB dnem 12. května 2026, S-Sp-2026/00012/CNB/657, které nabylo právní moci dne 1**3**. května 2026.

Fond zaniká v důsledku fúze s nástupnickým fondem, přičemž s ohledem na pokračování činnosti v rámci nástupnického fondu nebylo z pohledu předpokladu nepřetržitého trvání účetní jednotky nutné provést žádné úpravy ocenění aktiv ani pasiv.

Údaje o investiční společnosti

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

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

Předmět podnikání Společnosti

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

Envelope ID DigiSign.org: 01a0d287-e976-70d6-bb56-52217c1e48cb

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

Informace o depozitáři

Depozitářské služby poskytuje od 1. června 2023 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 18. května 2023.

(b) Východiska pro přípravu mimořádné účetní závěrky

Mimořádná 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 mimořádná účetní závěrka je připravena v souladu s vyhláškou č. 501/2002 vydanou Ministerstvem financí, kterou se stanoví uspořádání a označování položek mimořádné účetní závěrky a obsahové vymezení položek této mimořádné 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 mimořádné 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").

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

Mimořádná 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.

Z důvodů sloučení Fondu je účetním obdobím Fondu zkrácené období 1. ledna 2026 do 30. června 2026. Minulým účetním obdobím Fondu je kalendářní rok končící 31. prosince 2025. Data za zkrácené účetní období a minulé účetní období nejsou srovnatelná.

Všechny uvedené údaje jsou v tisících Kč (tis. Kč), není-li uvedeno jinak. Čísla uvedená v závorkách představují záporná čísla.

Tato mimořádná účetní závěrka je nekonsolidovaná.

2. PODSTATNÉ ÚČETNÍ METODY A PRAVIDLA PRO SESTAVENÍ MIMOŘÁDNÉ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

(a) Den uskutečnění účetního případu

V závislosti na typu transakce je okamžikem uskutečnění účetního případu zejména:

Envelope ID DigiSign.org: 01a0d287-e976-70d6-bb56-52217c1e48cb

- den výplaty nebo převzetí oběživa,
- den nákupu nebo prodeje valut, deviz, popř. cenných papírů,
- den provedení platby,
- den připsání (valuty) prostředků podle výpisu z účtu,
- den sjednání a den vypořádání spotových obchodů, tj. nákup nebo prodej finančních nástrojů nebo komodit s takovým termínem dodání, kdy období od sjednání obchodu do jeho vypořádání není delší než 5 dnů,
- den sjednání a den vypořádání obchodů s deriváty.

Účetní jednotka zvolila, že spotové obchody (tj. účetní případy nákupu a prodeje finančních aktiv s obvyklým termínem dodání) se v den sjednání obchodu vykazují přímo v příslušné položce aktiv nebo pasiv.

(b) Finanční aktiva a finanční závazky

(i) Klasifikace

Finanční aktiva

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

Závazky

Derivátové smlouvy, které mají zápornou reálnou hodnotu, jsou vykazovány jako závazky v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty.

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

(ii) Zaúčtování a ocenění

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

Envelope ID DigiSign.org: 01a0d287-e976-70d6-bb56-52217c1e48cb

Finanční aktivum nebo finanční závazek jsou prvotně oceněny v reálné hodnotě. Transakční náklady vstupují do prvotního ocenění a jsou účtovány do nákladů ve výkazu zisku a ztráty. 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 se všechna finanční aktiva a finanční závazky v reálné hodnotě oceňují reálnou hodnotou vykázanou do zisku nebo ztráty. Zisky a ztráty vyplývající ze změn reálné hodnoty kategorie finanční aktiva nebo finanční závazky v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty v rámci „Zisku nebo ztráty z finančních operací" v období, ve kterém vzniknou.
Výnosy z dividend z finančních aktiv oceňovaných reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty jsou vykázány ve výkazu zisků a ztrát v rámci „Výnosů z akcií a podílů" v okamžiku, kdy vznikne právo fondu přijímat platby. Úroky z dluhových cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty se vykazují ve výkazu zisku a ztráty.

(iii) Odúčtování

Účetní jednotka odúčtuje finanční aktivum, pokud

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

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

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

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

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

Envelope ID DigiSign.org: 01a0d287-e976-70d6-bb56-52217c1e48cb

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

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

(v) Ocenění v reálné hodnotě

„Reálná hodnota" je cena, která by byla získána z prodeje aktiva nebo zaplacena 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.

(vi) Cenné papíry (kromě majetkových účastí)

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

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

Envelope ID DigiSign.org: 01a0d287-e976-70d6-bb56-52217c1e48cb

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

Odúčtování cenných papírů

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

(vii) Finanční deriváty

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

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

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

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

(c) Úrokové výnosy

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

Envelope ID DigiSign.org: 01a0d287-e976-70d6-bb56-52217c1e48cb

(e) Výnosy z poplatků a provizí

Výnosy z poplatků a provizí jsou účtovány do výnosů. Ve fondu mohou být tvořeny zejména výnosem ze sankčního poplatku za pozdní párování nebo vypořádání obchodů dle regulace CSDR.

(f) Náklady na správu Fondu

Úplata investiční společnosti

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

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

Úplata Depozitáři

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

(g) Prostředky podílníků

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

Zůstatek položky kapitálové fondy představuje částky, za které byly upsány podílové listy pro podílníky 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.

Envelope ID DigiSign.org: 01a0d287-e976-70d6-bb56-52217c1e48cb

(h) Tvorba rezerv

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

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

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

(i) 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 vyhlašovaném Českou národní bankou platném k datu rozvahy. Výsledný zisk nebo ztráta z přepočtu aktiv a pasiv vyčíslených v cizí měně, kromě majetkových účastí v cizí měně, případně položek zajišťujících měnové riziko plynoucí ze smluv, které ještě nejsou vykázány v rozvaze Fondu, nebo z očekávaných budoucích transakcí, je vykázán ve výkazu zisku a ztráty jako „Zisk nebo ztráta z finančních operací".

(j) Zdanění

Splatná daň

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

Odložená daň

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

3. VÝZNAMNÉ ÚČETNÍ ÚSUDKY, PŘEDPOKLADY A ODHADY, DOPAD ZMĚN ÚČETNÍCH METOD A OPRAV ZÁSADNÍCH CHYB

Některé částky v této účetní závěrce byly stanoveny na základě účetních úsudků a s použitím odhadů a předpokladů. Tyto odhady a předpoklady vycházejí z předchozích zkušeností a dalších podkladů, například z plánů a prognóz budoucího vývoje, které jsou v současnosti

Envelope ID DigiSign.org: 01a0d287-e976-70d6-bb56-52217c1e48cb

považovány za realistické. Vzhledem k tomu, že s těmito předpoklady a odhady je spojena určitá míra nejistoty, může dojít v budoucnu na základě skutečných výsledků k úpravě účetní hodnoty souvisejících aktiv a závazků.

Účetní úsudky, odhady a předpoklady jsou pravidelně přehodnocovány a jejich změny jsou promítány do hodnot zobrazených v účetnictví.

Při sestavení mimořádné účetní závěrky byly použity následující nejvýznamnější účetní úsudky, odhady a předpoklady:

i. Reálná hodnota finančních nástrojů

Informace o předpokladech a odhadech, které mají významný vliv na vykazovanou reálnou hodnotu finančních nástrojů, jsou popsány v bodu 19.

Opravy chyb minulých účetních období

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

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

Změna účetních metod a postupů a jejich dopad

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

4. VÝNOSY Z AKCIÍ A PODÍLŮ

Položka výnosy z akcií a podílů představuje výnosy z dividend a ostatní výnosy z akcií a podílových listů ve výši 188 tis. Kč (2025: 4 122 tis. Kč).

5. NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

tis. Kč	**1. 1. 2026 - 30. 6. 2026**	**2025**
Obhospodařovatelský poplatek	(549)	(2 696)
Poplatek za zhodnocení majetku fondu	(876)	-
Depozitářský poplatek	(15)	(73)
Správa CP	(5)	(33)
Ostatní poplatky a provize	(5)	(74)
Provize a poplatky z obchodů s cennými papíry	(48)	(76)
Celkem	**(1 498)**	**(2 952)**

Poplatek za obhospodařování, hrazený Fondem Společnosti, činil k 30. červnu 2026 v souladu se statutem Fondu 2,0 % z průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu (k 31. prosinci 2025: 2,0 %).

Poplatek za administraci není účtován.

Envelope ID DigiSign.org: 01a0d287-e976-70d6-bb56-52217c1e48cb

Poplatek za zhodnocení majetku, hrazený Fondem Společnosti, je ve výši 10 % (31. prosince 2025: 0 %), z hospodářského výsledku před zdaněním.

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

6. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

tis. Kč	1. 1. 2026 - 30. 6. 2026	2025
Zisk/(Ztráta) z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou	9 256	(10 269)
Zisk/(Ztráta) z kurzových rozdílů	114	(874)
Zisk/(Ztráta) ze spotových a z pevných termínových operací	(4)	29
Celkem	**9 366**	**(11 114)**

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.

7. SPRÁVNÍ NÁKLADY

Položka správních nákladů představuje náklady na audit ve výši 145 tis. Kč (2025: 97 tis. Kč).

8. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI A DRUŽSTEVNÍMI ZÁLOŽNAMI

Pohledávky za bankami

tis. Kč	30. 6. 2026	31. 12. 2025
Raiffeisenbank, a.s.	48 622	5 375
Celkem	**48 622**	**5 375**

Položka pohledávky za bankami představuje především běžné účty.

Běžné účty jsou splatné na požádání.

9. AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY

tis. Kč	30. 6. 2026	31. 12. 2025
Podílové listy a ostatní podíly (ETF)	-	46 822
Čistá účetní hodnota	**-**	**46 822**

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

Envelope ID DigiSign.org: 01a0d287-e976-70d6-bb56-52217c1e48cb

10. OSTATNÍ AKTIVA

tis. Kč	30. 6. 2026	31. 12. 2025
Zúčtování se statním rozpočtem	28	618
Pohledávka dividendy	-	1 500
Celkem	**28**	**2 118**

Položka zúčtování se státním rozpočtem ve výši 28 tis. Kč (31. prosince 2025: 618 tis. Kč), je tvořena pohledávkou z titulu srážkové daně sražené z dividend v zahraničí ve výši 28 tis. Kč (31. prosince 2025: 618 tis. Kč).

11. VLASTNÍ KAPITÁL

K 30. červnu 2026 je vydáno 37 614 693 kusů podílových listů Fondu (31. prosince 2025: 48 534 247 kusů).

Vlastní kapitál k 30. červnu 2026 je ve výši 47 542 tis. Kč (31. prosince 2025: 53 555 tis. Kč).

Hodnota podílového listu k poslednímu obchodnímu dni, tj. k 30. červnu 2026 činila 1,2639 Kč (2025: 1,1034 Kč). Jedná se o poslední hodnotu podílového listu v roce, za kterou byly realizovány nákupy a odkupy podílových listů Fondu.

Přehled o změnách fondového kapitálu za období končící 30.6.2026

tis. Kč	Kapitálové fondy	Nerozdělený zisk/ neuhrazená ztráta	Zisk/ztráta běžného období	Celkem
Zůstatek k 1. lednu 2026	**10 379**	**53 835**	**(10 659)**	**53 555**
Rozdělení výsledku hospodaření	-	(10 659)	10 659	-
Prodeje podílových listů	212	-	-	212
Odkupy podílových listů	(14 108)	-	-	(14 108)
Čistý zisk/ztráta za účetní období	-	-	7 883	7 883
Zůstatek k 30. červnu 2026	**(3 517)**	**43 176**	**7 883**	**47 542**

Přehled o změnách fondového kapitálu za období končící 31.12.2025

tis. Kč	Kapitálové fondy	Nerozdělený zisk/ neuhrazená ztráta	Zisk/ztráta běžného období	Celkem
Zůstatek k 1. lednu 2025	**107 330**	**43 511**	**10 324**	**161 165**
Rozdělení výsledku hospodaření	-	10 324	(10 324)	-
Prodeje podílových listů	9 031	-	-	9 031
Odkupy podílových listů	(105 982)	-	-	(105 982)
Čistý zisk/ztráta za účetní období	-	-	(10 659)	(10 659)
Zůstatek k 31. prosinci 2025	**10 379**	**53 835**	**(10 659)**	**53 555**

Envelope ID DigiSign.org: 01a0d287-e976-70d6-bb56-52217c1e48cb

12. OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	30. 6. 2026	31. 12. 2025
Dohadná položka na srážkovou daň	28	618
Ostatní závazky	1	2
Celkem	**29**	**620**

13. VÝNOSY A VÝDAJE PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

Položka výnosů a výdajů příštích období je ve výši 1 079 tis. Kč (31. prosince 2025: 140 tis. Kč).

V položce je zaúčtován zejména nevyfakturovaný obhospodařovatelský poplatek za červen ve výši 81 tis. Kč (31. prosince 2025: 89 tis. Kč) a výkonnostní odměna ve výši 876 tis. Kč (31. prosince 2025: 0 tis Kč).

14. NÁVRH ROZDĚLENÍ ZISKU

Společnost navrhuje rozdělení zisku za období od 1. ledna 2026 do 30. června 2026 následujícím způsobem:

tis. Kč	Zisk / (Ztráta)	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období
Zůstatek k 30. červnu 2026 před rozdělením zisku za období od 1. ledna 2026 do 30. června 2026	-	43 176
Zisk za období od 1. ledna 2026 do 30. června 2026	7 883	-
Návrh rozdělení zisku za období od 1. ledna 2026 do 30. června 2026:		
Převod do nerozděleného zisku / ztráty minulých let	(7 883)	7 883
Celkem	**-**	**51 059**

15. DAŇ Z PŘÍJMŮ

a) Daň z příjmů

tis. Kč	1. 1. 2026 - 30. 6. 2026	2025
Srážková daň	28	618
Dohad na srážkovou daň z neinkasovaných dividend	-	-
Celkem	**28**	**618**

b) Daň z příjmů – daňová analýza

tis. Kč	1. 1. 2026 - 30. 6. 2026	2025
Zisk nebo ztráta před zdaněním	7 911	(10 041)
Výnosy zahrnuté do samostatného základu daně	(187)	(4 121)
Daňový základ	7 724	(14 162)
Použití daňových ztrát předchozích období	(7 724)	-
Daň z příjmů za běžné období ve výši 5 %	**-**	**-**
Samostatný základ daně	187	4 121
Daň ze samostatného základu daně-srážková daň	**(28)**	**(618)**
Daň splatná za běžné účetní období celkem	**(28)**	**(618)**

Envelope ID DigiSign.org: 01a0d287-e976-70d6-bb56-52217c1e48cb

c) Daň z příjmů – odložená daňová pohledávka

Fond z opatrnostních důvodů neúčtuje o odložené daňové pohledávce ve výši 1 982 tis. Kč (31. prosince 2025: 2 368 tis. Kč).

16. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

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

tis. Kč	**30. 6. 2026**	**31. 12. 2025**
Pasiva		
Úplata za obhospodařování placená Společnosti	81	89
Poplatek za zhodnocení majetku Fondu	876	-

tis. Kč	**1. 1. 2026 - 30. 6. 2026**	**2025**
Náklady		
Úplata za obhospodařování placená Společnosti	(549)	(2 696)
Poplatek za zhodnocení majetku Fondu	(876)	-

tis. Kč	**30. 6. 2026**	**31. 12. 2025**
Podrozvahová aktiva		
Hodnoty předané k obhospodařování	48 650	54 315

Transakce s RBCZ

tis. Kč	**30. 6. 2026**	**31.12.2025**
Aktiva		
Pohledávky za bankami – splatné na požádání	48 622	5 375
Pasiva		
DP custody	1	2
DP depozitářský poplatek	2	2

tis. Kč	**1. 1. 2026 - 30. 6. 2026**	**2025**
Náklady		
Depozitářský poplatek	(15)	(73)
Správa CP	(5)	(33)

17. HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

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

18. 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.

Envelope ID DigiSign.org: 01a0d287-e976-70d6-bb56-52217c1e48cb

(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 30.6.2026 je 10,09 %. Pro Fond vyjadřujeme hodnotu VaR v procentním vyjádření, vzhledem k tomu, aby byly hodnoty srovnatelné mezi fondy, bez ohledu na velikost NAV fondu.

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

(b) Riziko likvidity

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

Zbytková splatnost majetku a dluhů Fondu

tis. Kč	**Do 3 měs.**	**Od 3 měs. do 1 roku**	**Od 1 roku do 5let**	**Nad 5 let**	**Bez specifik.**	**Celkem**
K 30. červnu 2026						
Pohledávky za bankami	48 622	-	-	-	-	**48 622**
Akcie, podílové listy	-	-	-	-	-	**-**
Ostatní aktiva	-	28	-	-	-	**28**
Celkem	**48 622**	**28**	**-**	**-**	**-**	**48 650**
Ostatní pasiva	29	-	-	-	-	**29**
Výnosy a výdaje příštích období	1 079	-	-	-	-	**1 079**
Vlastní kapitál	-	-	-	-	47 542	**47 542**
Celkem	**1 108**	**0**	**-**	**-**	**47 542**	**48 650**
GAP	**47 514**	**28**	**-**	**-**	**(47 542)**	**-**
Kumulativní GAP	**47 514**	**47 542**	**47 542**	**47 542**	**-**	**-**

Envelope ID DigiSign.org: 01a0d287-e976-70d6-bb56-52217c1e48cb

Zbytková splatnost majetku a dluhů Fondu

tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5let	Nad 5 let	Bez specifik.	Celkem
K 31. prosinci 2025						
Pohledávky za bankami	5 375	-	-	-	-	**5 375**
Akcie, podílové listy	-	-	-	-	46 822	**46 822**
Ostatní aktiva	-	2 118	-	-	-	**2 118**
Celkem	**5 375**	**2 118**	**-**	**-**	**46 822**	**54 315**
Ostatní pasiva	2	618	-	-	-	**620**
Výnosy a výdaje příštích období	140	-	-	-	-	**140**
Vlastní kapitál	-	-	-	-	53 555	**53 555**
Celkem	**142**	**618**	**-**	**-**	**53 555**	**54 315**
GAP	**5 233**	**1 500**	**-**	**-**	**(6 733)**	**-**
Kumulativní GAP	**5 233**	**6 733**	**6 733**	**6 733**	**-**	**-**

Výše uvedené tabulky představují zbytkovou splatnost účetních hodnot jednotlivých finančních nástrojů, nikoliv veškerých peněžních toků, které z těchto nástrojů plynou.

(c) Úrokové riziko

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

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

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
K 30. červnu 2026					
Pohledávky za bankami	48 622	-	-	-	**48 622**
Celkem	**48 622**	**-**	**-**	**-**	**48 622**

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
K 31. prosinci 2025					
Pohledávky za bankami	5 375	-	-	-	**5 375**
Celkem	**5 375**	**-**	**-**	**-**	**5 375**

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

Envelope ID DigiSign.org: 01a0d287-e976-70d6-bb56-52217c1e48cb

(d) Měnové riziko

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

Devizová pozice Fondu

tis. Kč	EUR	USD	CZK	Celkem
K 30. červnu 2026				
Pohledávky za bankami a) splatné na požádání	11 986	33 035	3 601	48 622
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	-	-	-	-
Ostatní aktiva	-	28	-	28
Celkem	**11 986**	**33 063**	**3 601**	**48 650**
Ostatní pasiva	-	-	29	29
Výnosy a výdaje příštích období	**-**	**-**	1 079	1 079
Vlastní kapitál	**-**	**-**	47 542	47 542
Celkem	**-**	**-**	**48 650**	**48 650**
Dlouhé pozice podrozvahových nástrojů	-	-	-	**-**
Krátké pozice podrozvahových nástrojů	-	-	-	**-**
Čistá devizová pozice	**11 986**	**33 063**	**(45 049)**	**-**

Devizová pozice Fondu

tis. Kč	EUR	USD	CZK	Celkem
K 31. prosinci 2025				
Pohledávky za bankami a) splatné na požádání	18	1 380	3 977	5 375
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	10 680	36 142	-	46 822
Ostatní aktiva	-	2 118	-	2 118
Celkem	**10 698**	**39 640**	**3 977**	**54 315**
Ostatní pasiva	-	-	620	620
Výnosy a výdaje příštích období	**-**	**-**	140	140
Vlastní kapitál	**-**	**-**	53 555	53 555
Celkem	**-**	**-**	**54 315**	**54 315**
Dlouhé pozice podrozvahových nástrojů	-	-	-	**-**
Krátké pozice podrozvahových nástrojů	-	-	-	**-**
Čistá devizová pozice	**10 698**	**39 640**	**(50 338)**	**-**

19. FINANČNÍ NÁSTROJE – ÚVĚROVÉ RIZIKO

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

Envelope ID DigiSign.org: 01a0d287-e976-70d6-bb56-52217c1e48cb

Členění aktiv Fondu podle zeměpisných segmentů

tis. Kč	ČR	EU	Ostatní	Celkem
K 30. červnu 2026				
Pohledávky za bankami	48 622	-	-	**48 622**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	-	-	-	**-**
Jiná aktiva	28	-	-	**28**
Celkem	**48 650**	**-**	**-**	**48 650**

Členění aktiv Fondu podle zeměpisných segmentů

tis. Kč	ČR	EU	Ostatní	Celkem
K 31. prosinci 2025				
Pohledávky za bankami	5 375	-	-	**5 375**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	-	10 680	36 142	**46 822**
Jiná aktiva	2 118	-	-	**2 118**
Celkem	**7 493**	**10 680**	**36 142**	**54 315**

Členění cenných papírů podle emitenta

tis. Kč	30. 6. 2026	31. 12. 2025
Vydané fondy kolektivního investování	-	46 822
Celkem	**-**	**46 822**

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 kategorii „Ostatní".

Členění finančních aktiv dle segmentu trhu

tis. Kč	30. 6. 2026	31. 12. 2025
Pohledávky za bankami – splatné na požádání		
R1		
Bankovní sektor	48 622	5 375
Celkem	**48 622**	**5 375**
Akcie, Podílové listy a ostatní podíly		
R3		
Podílové listy emitované investičními společnostmi	-	46 822
Celkem	**-**	**46 822**
Celkem	**48 622**	**52 197**

Envelope ID DigiSign.org: 01a0d287-e976-70d6-bb56-52217c1e48cb

Tabulka členění finančních aktiv dle segmentů trhu u nástrojů podílové listy a ETF vychází ze stavů portfolií těchto nástrojů k 30.6.2026 a k 31.12.2025. Smíšené nástroje jsou sektorově klasifikovány v položce „ostatní fondy".

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 30.6.2026

tis. Kč	**Úroveň 1**	**Úroveň 2**	**Úroveň 3**	**Celkem**
Pohledávky za bankami	-	48 622	-	**48 622**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	-	-	-	**-**
Ostatní aktiva	-	28	-	**28**
Z toho kladné hodnoty derivátů	-	-	-	**-**
Celkem	**-**	**48 650**	**-**	**48 650**
Ostatní pasiva	-	29	-	**29**
Z toho záporné hodnoty derivátů	-	-	-	**-**
Celkem	**-**	**29**	**-**	**29**

Pohledávky za bankami byly pro vykazování přesunuty z Úrovně 1 do Úrovně 2. Pohledávky za bankami nemají cenu z aktivního trhu, ale jejich hodnota je odvozena z pozorovatelných vstupů jako jsou úrokové sazby dostupné na trhu a doba do splatnosti vkladu.

Envelope ID DigiSign.org: 01a0d287-e976-70d6-bb56-52217c1e48cb

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

K 31.12.2025

tis. Kč	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Pohledávky za bankami	-	5 375	-	**5 375**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	46 822	-	-	**46 822**
Ostatní aktiva	-	2 118	-	**2 118**
Z toho kladné hodnoty derivátů	-	-	-	**-**
Celkem	**46 822**	**7 493**	**-**	**54 315**
Ostatní pasiva	-	620	-	**620**
Z toho záporné hodnoty derivátů	-	-	-	**-**
Celkem	**-**	**620**	**-**	**620**

Členění výsledovky Fondu podle zeměpisných segmentů

Za období od 1. ledna 2026 do 30. června 2026

tis. Kč	ČR	EU	Ostatní	Celkem
Výnosy z akcií a podílů	-	-	188	**188**
Náklady na poplatky a provize	(1 498)	-	-	**(1 498)**
Zisk nebo ztráta z finančních operací	111	1 269	7 986	**9 366**
Správní náklady	(145)	-	-	**(145)**
Daň z příjmu	(28)	-	-	**(28)**
Celkem	**(1 560)**	**1 269**	**8 174**	**7 883**

Za období od 1. ledna 2025 do 31. prosince 2025

tis. Kč	ČR	EU	Ostatní	Celkem
Výnosy z akcií a podílů	-	-	4 122	**4 122**
Náklady na poplatky a provize	(2 952)	-	-	**(2 952)**
Zisk nebo ztráta z finančních operací	(845)	(126)	(10 143)	**(11 114)**
Správní náklady	(97)	-	-	**(97)**
Daň z příjmu	(618)	-	-	**(618)**
Celkem	**(4 512)**	**(126)**	**(6 021)**	**(10 659)**

20. UDÁLOSTI PO DATU MIMOŘÁDNÉ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

K 1. červenci 2026, který byl stanoven jako rozhodný den sloučení, došlo ke sloučení Fondu (zanikající fond) a Raiffeisen fond globálních trhů (zanikající fond) s fondem Raiffeisen strategie dynamická (přejímající fond). Toto sloučení bylo schváleno rozhodnutím ČNB dnem 12. května 2026, S-Sp-2026/00012/CNB/657, které nabylo právní moci dne 13.5.2026. K tomuto datu Raiffeisen fond alternativní zaniká.

Po datu účetní mimořádnou závěrky nedošlo k žádným dalším událostem, které by měly významný dopad na mimořádnou účetní závěrku Fondu k 30. červnu 2026.

Shape the future
with confidence

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

Podílníkům fondu Raiffeisen fond alternativní, otevřený podílový fond, Raiffeisen investiční společnost a.s.:

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené mimořádné účetní závěrky fondu Raiffeisen fond alternativní, otevřený podílový fond, Raiffeisen investiční společnost a.s. („Fond") sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 30. červnu 2026, výkazu zisku a ztráty za období od 1. ledna 2026 do 30. června 2026, a přílohy této mimořádné účetní závěrky, včetně významných (materiálních) informací o použitých účetních metodách. Údaje o Fondu jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této mimořádné účetní závěrky.

Podle našeho názoru přiložená mimořádná účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv Fondu k 30. červnu 2026 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za období od 1. ledna 2026 do 30. června 2026 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 mimořádné účetní závěrky. V souladu se zákonem o auditorech a Etickým kodexem přijatým Komorou auditorů České republiky jsme na Fondu nezávislí a splnili jsme i další etické povinnosti vyplývající z uvedených předpisů. Domníváme se, že důkazní informace, které jsme shromáždili, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Ostatní informace

Ostatními informacemi jsou v souladu s § 2 písm. b) zákona o auditorech informace uvedené ve výroční zprávě mimo mimořádnou účetní závěrku a naši zprávu auditora. Za ostatní informace odpovídá statutární orgán společnosti Raiffeisen investiční společnost a.s. (dále také „Společnost").

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

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

- ostatní informace, které popisují skutečnosti, jež jsou též předmětem zobrazení v mimořádné účetní závěrce, jsou ve všech významných (materiálních) ohledech v souladu s mimořádnou účetní závěrkou a
- ostatní informace byly vypracovány v souladu s právními předpisy.

Shape the future
with confidence

Dále jsme povinni uvést, zda na základě poznatků a povědomí o Fondu, k nimž jsme dospěli při provádění auditu, ostatní informace neobsahují významné (materiální) věcné nesprávnosti. V rámci uvedených postupů jsme v obdržených ostatních informacích žádné významné (materiální) věcné nesprávnosti nezjistili.

Odpovědnost statutárního orgánu Společnosti za mimořádnou účetní závěrku

Statutární orgán Společnosti odpovídá za sestavení mimořádné 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 mimořádné účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné (materiální) nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

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

Odpovědnost auditora za audit mimořádné účetní závěrky

Naším cílem je získat přiměřenou jistotu, že mimořádná 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 mimořádné 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 mimořádné 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 mimořádné 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, falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.

- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem Fondu relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jeho vnitřního kontrolního systému.

- Posoudit vhodnost použitých účetních metod, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti statutární orgán Společnosti uvedl v příloze mimořádné účetní závěrky.

- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení mimořádné účetní závěrky statutárním orgánem Společnosti, a 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 mimořádné účetní závěrky, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok.

A member firm of Ernst & Young Global Limited
Ernst & Young Audit, s.r.o. with its registered office at Na Florenci 2116/15, 110 00 Prague 1 – Nove Mesto,
has been incorporated in the Commercial Register administered by the Municipal Court in Prague,
Section C, entry no. 88504, under Identification No. 26704153.

Shape the future
with confidence

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 mimořádné účetní závěrky, včetně přílohy, a dále to, zda mimořádná účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.

Naší povinností je informovat statutární orgán 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.

Ernst & Young Audit, s.r.o.
evidenční č. 401

Tomáš Němec

Digitally signed by Tomáš Němec
DN: cn=Tomáš Němec, c=CZ, o=Ernst & Young Audit, s.r.o., ou=TN
Date: 2026.09.24 11:54:53 +02'00'

Tomáš Němec, statutární auditor
evidenční č. 2636

24. září 2026
Praha, Česká republika

A member firm of Ernst & Young Global Limited
Ernst & Young Audit, s.r.o. with its registered office at Na Florenci 2116/15, 110 00 Prague 1 – Nove Mesto,
has been incorporated in the Commercial Register administered by the Municipal Court in Prague,
Section C, entry no. 88504, under Identification No. 26704153.