Raiffeisen
Investiční společnost

Raiffeisen fond megatrendy, otevřený podílový fond

Raiffeisen investiční společnost a.s.

Výroční zpráva za období od 1. 4. 2025 do 31. 3. 2026

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 31. březnu 2026

Raiffeisen investiční společnost a.s. obhospodařovala k 31. březnu 2026 celkem 18 otevřených podílových fondů a 18 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)

- 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)
- 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)

Raiffeisen
Investiční společnost

Raiffeisen fond megatrendy (dále jen „Fond“)
výroční zpráva za období 1. 4. 2025 - 31. 3. 2026

Měna:	Kč
ISIN:	CZ0008478716
Jmenovitá hodnota podílového listu:	nemá
Forma fondu:	otevřený podílový fond
Typ fondu dle AKAT:	smíšený
Datum vzniku fondu:	1. září 2024

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-MegaTrends-ESG-Aktien (ISIN AT0000A28LH8), 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.

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 dosahovat mírného růstu kapitálu měřeného v českých korunách, a to investicemi alespoň 85 % hodnoty majetku Fondu do cenných papírů vydávaných Řídícím fondem. Menší část majetku (maximálně 15 % hodnoty majetku Fondu) 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 dále v této

výroční zprávě a ve statutu Fondu. Fond byl k 31. březnu 2026 zařazen do rizikové skupiny 4 podle souhrnného ukazatele rizik (SRI).

Portfolio manažer Fondu

Pavel Brezmen

Vzdělání	Středoškolské vzdělání, Gymnázium Kolín
Kurzy/školení	Makléřská licence, Ministerstvo financí ČR
Odborná praxe	13 let
Portfolio manažer v RIS	od 1. července 2018

Komentář portfolio manažera

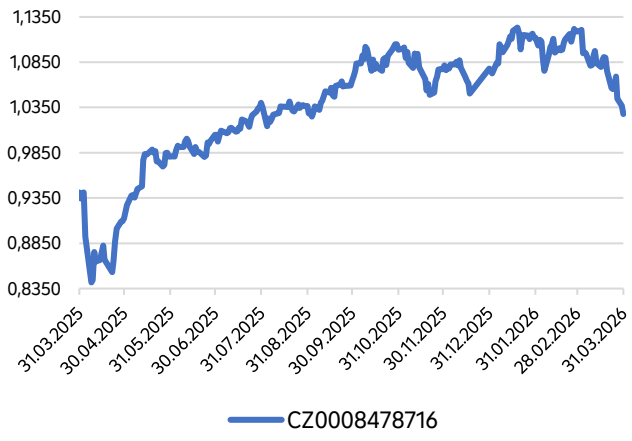
V portfoliu Fondu jsme v průběhu reportovacího období udržovali zastoupení Řídícího fondu (Raiffeisen-MegaTrends-ESG-Aktien (RZ) VTA, ISIN: AT0000A28LH8) v intervalu 85 % - 100 % majetku (k 31. 3. 2026 činilo více než 93 % majetku). Majetek Fondu jsme do značné míry zajišťovali proti posílení české koruny (základní měna fondu) vůči EUR (základní měna Řídícího fondu Raiffeisen-MegaTrends-ESG-Aktien), k 31. 3 2026 bylo tímto způsobem zajištěno téměř 99 % majetku.

Finanční ukazatele	31. března 2026	31. března 2025
Zisk / (ztráta) po zdanění, v tis. Kč	27 677	(25 920)
Vlastní kapitál podílového fondu, v tis. Kč	516 804	338 999
VK připadající na jeden podílový list, v Kč	1,0277	0,9411
Počet podílových listů, ks	502 881 140	360 211 479

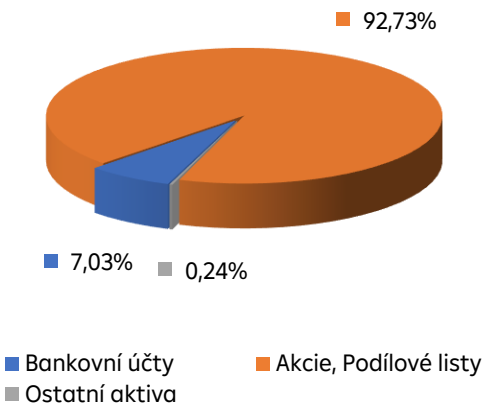
Počet vydaných a odkoupených podílových listů za období 1. 4. 2025 - 31. 3. 2026

ISIN	Vydané PL		Odkoupené PL		SALDO (+/-)	
	ks	tis. Kč	ks	tis. Kč	ks	tis. Kč
CZ0008478716	201 462 386	211 703	58 792 725	61 575	142 669 661	150 128

Vývoj hodnoty podílového listu



Údaje o skladbě majetku



Graf vývoje hodnoty PL je zobrazen v CZK. Graf údajů o skladbě majetku je sestaven k 31. 3. 2026.

Identifikace majetku, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku Fondu k 31. březnu 2026

Cenné papíry:

MĚNA	ZEMĚ	ISIN	NÁZEV CP	CENA POŘÍZENÍ v tis. Kč	REÁLNÁ HODNOTA v tis. Kč	PODÍL NA AKTIVECH v %
EUR	AT	AT0000A28LH8	RAIFFE-MEGA TRNDS-AKT-RZ VTA	486 270	484 237	92,73
CELKEM				**486 270**	**484 237**	**92,73**

Další majetek:

NÁZEV	REÁLNÁ HODNOTA v tis. Kč	PODÍL NA AKTIVECH v %
Bankovní účty	36 723	7,03
CELKEM	**36 723**	**7,03**

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 31. březnu 2026[1]

	Průměrný počet *	Pevná složka v tis. Kč	Pohyblivá složka v tis. Kč	Odměny za zhodnocení kapitálu v tis. Kč
Pracovníci	37	40 174	11 895	-
z toho: vedoucí osoby	8	16 579	6 541	-

* Průměrný přepočtený počet zaměstnanců za období 1. 4. 2025 - 31. 3. 2026 byl 28,56.

Údaje o mzdách, úplatách a obdobných příjmech pracovníků nebo vedoucích osob, které mohou být považovány za odměny, vyplacených obhospodařovatelem investičního fondu těm z jeho pracovníků nebo vedoucích osob, jejichž činnost má podstatný vliv na rizikový profil tohoto fondu za období končící k 31. březnu 2026[1]

	v tis. Kč
Pracovníci	35 220
z toho: vedoucí osoby	23 120

Údaj o tom, jaké srážky, přirážky 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 přirážky. Fond obdržel pobídku ve výši 2 000 tis. Kč za rozhodné období v souvislosti s investováním do Řídícího fondu.

[1] jedná se o neauditované údaje Raiffeisen investiční společnosti a.s. k 31. 3. 2026

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

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

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

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

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

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

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

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

Tyto informace jsou uvedeny v částech 6. NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE a 8. 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 zajišťovaných aktiv, b) v riziku selhání protistrany. Pohledávky na výplatu peněžních prostředků z účtů v české a cizí měně mohou tvořit maximálně 15 % čisté hodnoty aktiv Fondu. Souhrn hodnot cizoměnových investičních nástrojů, tj. cenných papírů vydávaných Řídícím fondem, a pohledávek na výplatu peněžních prostředků z účtů v cizí měně, k nimž není aplikováno měnové zajištění do CZK, nesmí přesáhnout 100 % čisté hodnoty aktiv Fondu. Finanční deriváty byly sjednávány s těmito protistranami: Česká spořitelna a.s., PPF banka, a.s. a Raiffeisenbank 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 (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.

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 portfólia vlastní podílové listy.

Významné události po datu účetní závěrky

Po datu účetní závěrky nedošlo k žádným událostem, které by měly významný dopad na účetní závěrku Fondu k 31. březnu 2026.

Raiffeisen
Investiční společnost

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 megatrendy
Identifikační kód právnické osoby: 3157004MFXR5YDSGVS69
Obhospodařovatel fondu: Raiffeisen investiční společnost a.s.
Řídící fond: Raiffeisen-MegaTrends-ESG-Aktien
Obhospodařovatel řídícího fondu: Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.

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?	
●● ☐ Ano	●○ ☒ Ne
☐ Prováděl **udržitelné investice s environmentálním cílem** v minimální výši: %	☒ Prosazoval **environmentální/sociální (E/S)** vlastnosti, a přestože nesledoval cíl udržitelných investic, měl udržitelné investice v minimální výši 68,02 %, a to
☐ do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU kvalifikují jako udržitelné	☐ investice s environmentálním cílem do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU kvalifikují jako environmentálně udržitelné
☐ do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU nekvalifikují jako environmentálně udržitelné	☒ investice s environmentálním cílem do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU nekvalifikují jako environmentálně udržitelné
	☒ investice se sociálním cílem
☐ Prováděl **udržitelné investice se sociálním cílem** v minimální výši: %	☐ Prosazoval E/S vlastnosti, ale **neprováděl žádné udržitelné investice**

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

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.

○ **Jaké výsledky měly ukazatele udržitelnosti?**

Obhospodařovatel prostřednictvím obhospodařovatele Řídícího fondu užívá Raiffeisen ESG indikátor jako interní indikátor udržitelnosti. 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 70,32.

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

Od 1.4.2024 – 31.3.2025 byl Raiffeisen ESG indikátor 70,97.
Od 1.4.2023 – 31.3.2024 byl Raiffeisen ESG indikátor 69,93.
Od 1.4.2022 – 31.3.2023 byl Raiffeisen ESG indikátor 70,8.
Od 1.4.2021 – 31.3.2022 byl Raiffeisen ESG indikátor 66,6.

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

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.

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.

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

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 zahrnuly všechny aspekty stanovené Pokyny OECD pro nadnárodní společnosti (jako je zabránění ničení životního prostředí, korupce a poškozování 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 prověřujícími 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 prokázanými obviněními, a které společnosti nebo obhospodařovateli způsobily podstatné poškození významného rozsahu v rozporu globálními standardy.

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

‚Zásada „významně nepoškozovat“ 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 poškozovat 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. Současně byly společnosti podporovány k tomu, aby snižovaly nepříznivé dopady na udržitelnost skrze korporátní dialog a zejména skrze výkon hlasovacích práv. Tyto aktivity korporátního zapojení byly prováděny v předmětných společnostech nezávisle na jakékoliv konkrétní investici a v současné době nebyly na úrovni fondu zdokumentovány.

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	✓	✓



Jaké byly největší investice tohoto finančního produktu?
Vzhledem k investiční strategii Fondu, byly v daném účetním období největší investice Fondu prostřednictvím Řídícího fondu následující:

Seznam zahrnuje investice, které představují největší podíl investic daného produktu během referenčního období, jímž je:
01.09.2025 - 31.03.2026

Největší investice		Sektor	% Assets	Země
US67066G1040	NVIDIA CORP NVDA	Information Technology	3,97	United States
US02079K3059	ALPHABET INC-CL A GOOGL	Telecommunication Services	3,07	United States
US0378331005	APPLE INC AAPL	Information Technology	2,80	United States
IT0004176001	PRYSMIAN SPA PRY	Industrials	2,22	Italy
US0231351067	AMAZON.COM INC AMZN	Consumer Discretionary	2,20	United States
US8740391003	TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP	Information Technology	1,82	Taiwan
US74762E1029	QUANTA SERVICES INC PWR	Industrials	1,77	United States
JP3733000008	NEC CORP 6701	Information Technology	1,76	Japan
US30303M1027	META PLATFORMS INC-CLASS	Telecommunication Services	1,71	United States
US11135F1012	BROADCOM INC AVGO	Information Technology	1,69	United States
NL0010273215	ASML HOLDING NV ASML	Information Technology	1,54	Netherlands
US5949181045	MICROSOFT CORP MSFT	Information Technology	1,49	United States
US6200763075	MOTOROLA SOLUTIONS INC MSI	Information Technology	1,47	United States
US5763231090	MASTEC INC MTZ	Industrials	1,44	United States
US4657411066	ITRON INC ITRI	Information Technology	1,42	United States



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.

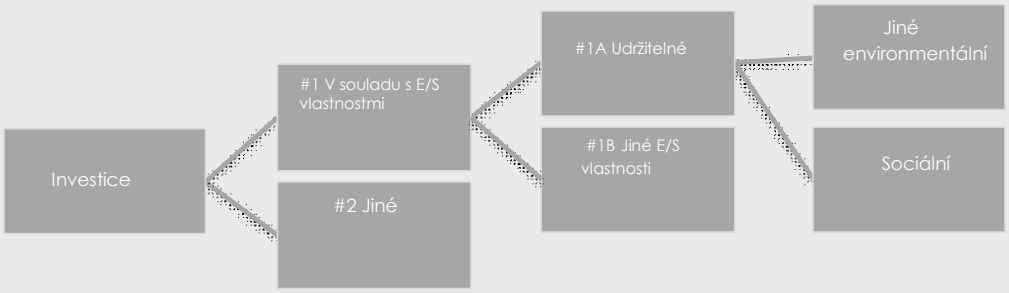
Alokace aktiv popisuje podíl investic do konkrétních aktiv.

- **Jaká byla alokace aktiv?**

Níže uvedena hodnota se vztahuje ke konci účetního období.

Na konci účetního období 99,36 % majetku Řídícího fondu (a na úrovni Fondu vzhledem k jeho investiční strategii 92,14 %) 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 environmetnální a/nebo sociální vlastnosti prosazované tímto finančním produktem?). 0,64 % majetku Řídícího fondu představovaly Jiné (#2 viz také informace „Jaké investice byly zahrnuty do položky „Jiné", jaký byl jejich účel a byly u nich nějaké minimální environmnetální nebo sociální záruky?").

73,35 % investic Řídícího fondu (a na úrovni Fndu vzhledem k jeho investiční strategii 68,02 %) byly udržitelné investice s environemntálním nebo sociálním cílem v souladu s čl. 2 (17) nařízení č. 2019/2088/EU (Disclosure Regulation). (#1A viz take informace v části "Jaký byl podíl udržitelných investic s environmentálním cílem, které nebyly v souladu s taxonomii EU?" A "Jaký je podíl sociáně 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.

○ **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 %
Informační technologie	28,30
Průmyslová odvětví	24,85
Spotřební zboží	11,41
Telekomunikační služby	7,58
Materiály	7,42
Zdravotní péče	7,10
Jiné	13,35
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 zahrnuj 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 úrovně emisí skleníkových plynů odpovídají nejlepším výsledkům.

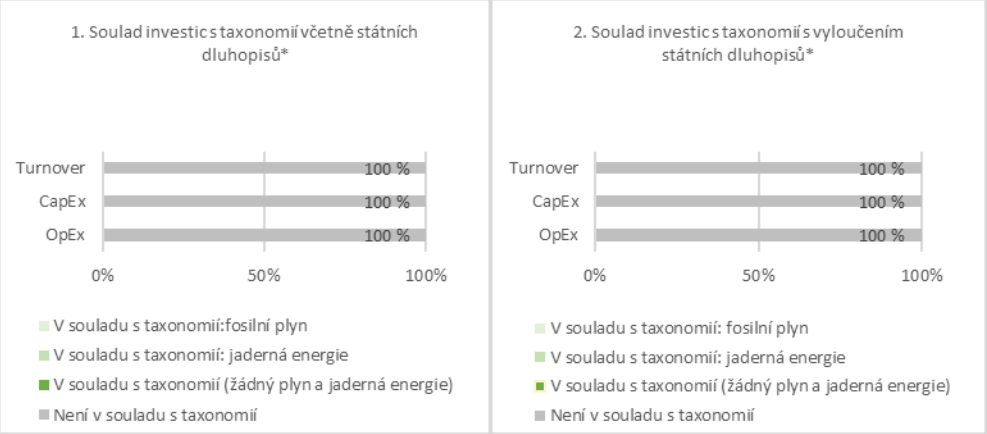
Činnosti v souladu s taxonomií jsou vyjádřeny jako podíl na:
– **Obratu** představující podíl příjmů z ekologických činností společností, do nichž je investováno,
– **kapitálových výdajích** (CAPEX) znázorňující zelené investice společností, do nichž je investováno, např. do přechodu na zelenou ekonomiku,
– **provozních nákladech** (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?[2]

☐ Ano:
☐ fosilní plyn ☐ jaderná energie
☒ Ne

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.

[2] Činnosti související s fosilním plynem a/nebo jadernou energií budou v souladu s taxonomii 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 **nezohledňují 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 udržitelných investic na úrovni Řídícího fondu 73,35 % (a na úrovni Fondu vzhledem k jeho investiční strategii 68,02 %), 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 73,35 % (a na úrovni Fondu vzhledem k jeho investiční strategii 68,02 %), 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?

Dosažení environmentálních a/nebo sociálních kritérií, které jsou podporované fondem bylo neustále monitorováno oproti stanoveným limitům, které jsou součástí vnitřního systému limitů.

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 skoré 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. Dále, jako součást vlastního výzkumu obhospodařovatele Řídícího fondu budoucích transformačních témat, byly sektory a sub sektory hodnoceny z hlediska jejich udržitelného potenciálu, který je vyjádřen na pětibodové škále a tvoří první pilíř Raiffeisen ESG corporate indikátoru pro korporátní emitenty. Budoucí transformační témata zahrnují zejména energii, infrastrukturu, suroviny, technologie, zdraví/výživu/well-being, cirkulární ekonomiku a mobilitu. Během sledovaného období Řídící fond investoval 69,86 % (na úrovni Fondu vzhledem k jeho investiční strategii 64,78 % svých aktiv do cenných papírů, které byly hodnoceny jako velmi pozitivní nebo pozitivní z hlediska budoucích transformačních témat. Byly nakupovány jen jednotky, které berou v potaz udržitelná kritéria nebo mají za cíl provádění udržitelných investic (čl. 8 a čl. 9. nařízení č. 2019/2088/EU (Disclosure Regulation).

Building a better working world

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

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

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky Raiffeisen fond megatrendy, otevřený podílový fond, Raiffeisen investiční společnost a.s. („Fond") sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. březnu 2026, výkazu zisku a ztráty za období od 1. dubna 2025 do 31. března 2026, a přílohy této účetní závěrky, včetně významných (materiálních) informací o použitých účetních metodách. Údaje o Fondu jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této účetní závěrky.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv Fondu k 31. březnu 2026 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za období od 1. dubna 2025 do 31. března 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 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.

Jiné skutečnosti

Účetní závěrka Fondu k 31. březnu 2025 byla ověřena jiným auditorem, který ve své zprávě ze dne 24. června 2025 vydal k této účetní závěrce výrok bez výhrad.

Ostatní informace

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

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

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

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

Building a better working world

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

Odpovědnost statutárního orgánu Společnosti za účetní závěrku

Statutární orgán Společnosti odpovídá za sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz v souladu s českými účetními předpisy, a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné (materiální) nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Při sestavování účetní závěrky je statutární orgán Společnosti povinen posoudit, zda je Fond schopen nepřetržitě trvat, a pokud je to relevantní, popsat v příloze účetní závěrky záležitosti týkající se jeho nepřetržitého trvání a použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení 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 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, 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 účetní závěrky.

- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení 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 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.

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.

Building a better working world

- 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 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, statutární auditor
evidenční č. 2636

25. června 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.

ÚČETNÍ ZÁVĚRKA K 31. BŘEZNU 2026

Název společnosti:	**Raiffeisen fond megatrendy, otevřený podílový fond, Raiffeisen investiční společnost a.s.**
ISIN:	**CZ0008478716**

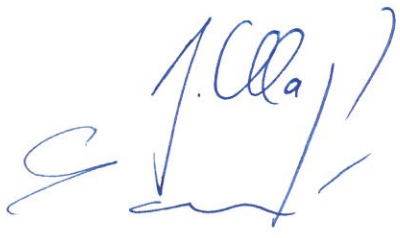
Součásti účetní závěrky:

Rozvaha

Výkaz zisku a ztráty

Příloha

Účetní závěrka byla sestavena dne 25. června 2026.

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

Obchodní firma: Raiffeisen fond megatrendy
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: 2.4.2026

ROZVAHA
k 31.3.2026

tis. Kč		Bod	31.3.2026	31.03.2025
	AKTIVA			
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami		*36 723*	*28 013*
	v tom: a) splatné na požádání		*36 723*	*28 013*
6	Akcie, podílové listy a ostatní podíly		*484 237*	*306 627*
	b) podílové listy		*484 237*	*306 627*
11	Ostatní aktiva		*1 261*	*4 882*
Aktiva celkem			**522 221**	**339 522**

tis. Kč		Bod	31.3.2026	31.03.2025
	PASIVA			
1	Závazky vůči bankám a družstevním záložnám		*180*	-
	b) ostatní závazky		*180*	-
4	Ostatní pasiva		*1 367*	*6*
5	Výnosy a výdaje příštích období		*3 870*	*517*
12	Kapitálové fondy		*515 047*	*364 919*
14	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období		*(25 920)*	-
15	Zisk nebo ztráta za účetní období		*27 677*	*(25 920)*
Pasiva celkem			**522 221**	**339 522**

tis. Kč		Bod	31.3.2026	31.03.2025
	PODROZVAHOVÉ POLOŽKY			
	Podrozvahová aktiva		**484 563**	**337 464**
4	Pohledávky z pevných termínových operací		484 563	337 464
8	Hodnoty předané k obhospodařování		522 530	339 522
	Podrozvahová pasiva		**484 563**	**337 464**
12	Závazky z pevných termínových operací		482 946	332 035
	vyrovnávací účet		1 617	5 429

Obchodní firma: Raiffeisen fond megatrendy
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: 2.4.2026

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
za období 1.4.2025-31.3.2026

tis. Kč		Bod	1.4.2025-31.3.2026	1.9.2024-31.3.2025
2	Náklady na úroky a podobné náklady		*(114)*	-
4	Výnosy z poplatků a provizí		*2 000*	*557*
5	Náklady na poplatky a provize		*(11 112)*	*(2 175)*
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací		*37 116*	*(24 272)*
9	Správní náklady		*(121)*	*(30)*
	b) ostatní správní náklady		*(121)*	*(30)*
19	**Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaně**		**27 769**	**(25 920)**
23	Daň z příjmů		*(92)*	-
24	**Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění**		**27 677**	**(25 920)**

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

Za období 1. 4. 2025 do 31. 3. 2026

(v tisících Kč)

1. OBECNÉ INFORMACE

(a) Charakteristika fondu

Vznik a charakteristika fondu

Raiffeisen fond megatrendy, otevřený podílový fond, Raiffeisen investiční společnost a.s. (dále jen „Fond") je účetní jednotka bez právní subjektivity, zřízená Raiffeisen investiční společností a.s. se sídlem Hvězdova 1716/2b, Nusle, 140 78 Praha 4 (dále jen „Společnost") v souladu se zákonem č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech (dále jen „ZISIF" nebo „Zákon"). Fond vznikl zápisem do seznamu investičních fondů ke dni 1. září 2024 na základě vyrozumění České národní banky o zápisu podílového fondu č.j.: 2024/093024/CNB/650 ze dne 21. srpna 2024. Fond je veřejně nabízen od 1. září 2024.

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 řídícího fondu Raiffeisen-MegaTrends-ESG-Aktien (ISIN: AT0000A28LH8), který je obhospodařován společností Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. (dále jen „KAG") vzhledem k tomu, že investuje alespoň 85 % majetku Fondu do řídícího fondu.

Údaje o investiční společnosti

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

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

Předmět podnikání Společnosti

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

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

Informace o depozitáři

Depozitářské služby od 1. září 2024 poskytuje pro tento fond Raiffeisenbank, a.s., IČ 49240901, se sídlem Hvězdova 1716/2b, 140 78 Praha 4 (dále jen jako „Depozitář") dle smlouvy o výkonu činnosti depozitáře ze dne 16. května 2024.

(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 České republiky.

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

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

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

Běžným účetním obdobím Fondu je hospodářský rok od 1. dubna 2025 do 31. března 2026. Jako srovnávací údaje jsou použity údaje z minulého účetního období, tj. data od 1. září 2024 do 31. března 2025.

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

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná

2. PODSTATNÉ ÚČETNÍ METODY A PRAVIDLA PRO SESTAVENÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

(a) Den uskutečnění účetního případu

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

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

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

(b) Finanční aktiva a finanční závazky

(i) Klasifikace

Finanční aktiva

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

Závazky

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

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

(ii) Zaúčtování a ocenění

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

Finanční aktivum nebo finanční závazek je prvotně oceněno v reálné hodnotě. Transakční náklady vstupují do prvotního ocenění a jsou účtovány do nákladů 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.

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.

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.

(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 fondů 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.

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 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 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 22.

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

Jedná se o účetní závěrku za první účetní období, tedy nedošlo k žádným změnám účetních metod.

4. NÁKLADY NA ÚROKY A PODOBNÉ NÁKLADY

Položka náklady na úroky a podobné náklady představuje úrok z přijatého kolaterálu ve výši 114 tis. Kč. (1. září 2024 do 31. března 2025: 0 tis. Kč).

5. 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 2 000 tis. Kč (1. září 2024 do 31. března 2025: 557 tis. Kč).

6. NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

tis. Kč	**1. 4. 2025 – 31. 3. 2026**	**1. 9. 2024 - 31. 3. 2025**
Obhospodařovatelský poplatek	(7 670)	(2 076)
Poplatek za zhodnocení majetku fondu	(3 086)	-
Depozitářský poplatek	(243)	(67)
Správa CP	(104)	(28)
Ostatní poplatky a provize	(9)	(4)
Celkem	**(11 112)**	**(2 175)**

Poplatek za obhospodařování, hrazený Fondem Společnosti, činil k 31. březnu 2026 v souladu se statutem Fondu 1,7 % z průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu (k 31. březnu 2025: 1,7 %).

Poplatek za zhodnocení majetku, hrazený Fondem Společnosti, je ve výši 10 % (31. března 2025: 0 %) 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 ve výši 0,045 % (31. března 2025: 0,045 %) (fakturovaný měsíčně tj. jedna dvanáctina ze sjednané roční sazby odměny). Ke stanovené částce bude připočtena daň z přidané hodnoty v příslušné výši.

7. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

tis. Kč	1. 4. 2025 – 31. 3. 2026	1. 9. 2024 - 31. 3. 2025
Zisk/(Ztráta) z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou	26 418	(28 452)
Zisk/(Ztráta) z kurzových rozdílů	(139)	389
Zisk/(Ztráta) ze spotových a z pevných termínových operací	10 837	3 791
Celkem	**37 116**	**(24 272)**

Zisk nebo ztráta z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou představuje především denní přecenění cenných papírů na reálnou hodnotu a realizované a nerealizované kurzové rozdíly z přecenění cenných papírů.

Zisk nebo ztráta z kurzových rozdílů představuje především z přecenění zůstatků na cizoměnových běžných účtech.

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

8. SPRÁVNÍ NÁKLADY

Položka správních nákladů představuje náklady na audit ve výši 121 tis. Kč (1. září 2024 do 31. března 2025: 30 tis. Kč).

9. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI A DRUŽSTEVNÍMI ZÁLOŽNAMI

Pohledávky za bankami

tis. Kč	31. 3. 2026	31. 3. 2025
Raiffeisenbank, a.s.	36 723	28 013
Celkem	**36 723**	**28 013**

Položky pohledávky za bankami představuje především běžné účty.

Běžné účty jsou splatné na požádání.

10. AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY

a) Akcie, podílové listy a ostatní podíly dle druhu

tis. Kč	31. 3. 2026	31. 3. 2025
Podílové listy	484 237	306 627
Čistá účetní hodnota	**484 237**	**306 627**

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) – 31.03.2026

v tis. Kč	31.3.2026
Vydané ostatními institucemi	
- Nekótované	484 237
Celkem	**484 237**

v tis. Kč	31.3.2025
Vydané ostatními institucemi	
- Nekótované	306 627
Celkem	**306 627**

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

11. OSTATNÍ AKTIVA

tis. Kč	31. 3. 2026	31. 3. 2025
Kladné reálné hodnoty finančních derivátů	306	3 993
Zúčtování se státním rozpočtem	336	500
Dohadná položka na poplatek z investice do fondů KAG	619	389
Celkem	**1 261**	**4 882**

Položka zúčtování se státním rozpočtem ve výši 336 tis. Kč (31. března 2025: 500 tis. Kč) je tvořena zálohou na daň z příjmů právnických osob ve výši 336 tis. Kč (31. března 2025: 500 tis. Kč).

12. VLASTNÍ KAPITÁL

K 31. březnu 2026 je vydáno 502 881 140 kusů podílových listů Fondu (31. března 2025: 360 211 479 kusů podílových listů).

Vlastní kapitál k 31. březnu 2026 je ve výši 516 804 tis. Kč (31. března 2025: 338 999 tis. Kč).

Hodnota podílového listu k poslednímu obchodnímu dni hospodářského roku 31. března 2026 činila 1,0277 Kč (31. března 2025: 0,9411 Kč). Jedná se o poslední hodnotu podílového listu ke konci účetního období, za kterou byly realizovány nákupy a odkupy podílových listů Fondu.

Přehled o změnách fondového kapitálu k 31.3.2026

tis. Kč	Kapitálové fondy	Nerozdělený zisk/neuhrazená ztráta	Zisk/ztráta běžného období	Celkem
Zůstatek k 1.4.2025	**364 919**	**-**	**(25 920)**	**338 999**
Rozdělení výsledku hospodaření	-	(25 920)	25 920	-
Prodeje podílových listů	211 703	-	-	211 703
Odkupy podílových listů	(61 575)	-	-	(61 575)
Čistý zisk/ztráta za účetní období	-	)	27 677	27 677
Zůstatek k 31.3.2026	**515 047**	**(25 920)**	**27 677**	**516 804**

Přehled o změnách fondového kapitálu k 31.3.2025

tis. Kč	Kapitálové fondy	Nerozdělený zisk/neuhrazená ztráta	Zisk/ztráta běžného období	Celkem
Zůstatek k 1.9.2024	**-**	**-**	**-**	**-**
Rozdělení výsledku hospodaření	-	-	-	-
Prodeje podílových listů	383 130	-	-	383 130
Odkupy podílových listů	(18 211)	-	-	(18 211)
Čistý zisk/ztráta za účetní období	-	-	(25 920)	(25 920)-
Zůstatek k 31.3.2025	**364 919**	**-**	**(25 920)**	**338 999**

13. ZÁVAZKY VŮČI BANKÁM A DRUŽSTEVNÍM ZÁLOŽNÁM

Závazky vůči bankám představují přijaté kolaterály ve výši 180 tis. Kč (31. března 2025: 0 tis. Kč) související s finančními deriváty, z toho u instituce PPF a.s. ve výši 80 tis. Kč (31. března 2025: 0 tis. Kč) a u instituce Česká spořitelna a.s. ve výši 100 tis. Kč (31. března 2025: 0 tis.).

14. OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	31. 3. 2026	31. 3. 2025
Záporné reálné hodnoty finančních derivátů	1 356	-
Ostatní závazky	11	6
Celkem	**1 367**	**6**

15. VÝNOSY A VÝDAJE PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

Položka výnosů a výdajů příštích období je ve výši 3 870 tis. Kč (31. března 2025: 517 tis. Kč).

V této položce je zaúčtován zejména nevyfakturovaný obhospodařovatelský poplatek za březen ve výši 737 tis. Kč (31. března 2025: 480 tis. Kč) a výkonnostní odměna ve výši 3 086 tis. Kč (31. března 2025: 0 tis. Kč).

16. REZERVY

K 31. březnu 2026 vykázal Fond rezervu na daň z příjmů ve výši 0 tis. Kč (31. března 2025: 0 tis. Kč), vzhledem k tomu, že rezerva na daň z příjmů ve výši 92 tis. Kč (31. března 2025: 0 tis. Kč) byla nižší než záloha na daň z příjmů ve výši 428 tis. Kč (31. března 2025: 500 tis. Kč).

17. FINANČNÍ DERIVÁTY

Nominální hodnota derivátů:

	31. 3. 2026		31. 3. 2025	
tis. Kč	**Kladná**	**Záporná**	**Kladná**	**Záporná**
Měnové forwardy	484 563	482 946	337 464	332 035
Celkem	**484 563**	**482 946**	**337 464**	**332 035**

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

Reálná hodnota derivátů:

	31. 3. 2026		31. 3. 2025	
tis. Kč	**Pohledávka**	**Závazek**	**Pohledávka**	**Závazek**
Měnové forwardy	306	1 356	3 993	-
Celkem	**306**	**1 356**	**3 993**	**-**

Všechny měnové deriváty 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.

Kompenzace Finančních aktiv a finančních závazků

Přehled finančních aktiv a finančních závazků, které mohou být na základě smluv kompenzovány a nejsou vykázány v rozvaze v čisté výši:

31.03.2026				Hodnota kolaterálu nezapočteného v rozvaze		
tis. Kč	Hodnota aktiva/závazku v rozvaze	Hodnota aktiva/závazku započteného v rozvaze	Čistá hodnota vykázaná v rozvaze	Finanční nástroj	Peněžní prostředky	Čistá hodnota celkem
Kladné hodnoty finančních derivátů (měnové forwardy)	615	(309)	306	X	180	486
Záporné hodnoty finančních derivátů (měnové forwardy)	(1 665)	309	(1 356)	X	X	(1 356)

Členění finančních derivátů dle protistran

tis. Kč	**31. 3. 2025**
Raiffeisenbank a.s.	
Aktiva	3 114
Čistá pozice derivátů	**3 114**
Celkem	**3 114**
PPF banka a.s.	
Aktiva	879
Čistá pozice derivátů	**879**
Celkem	**879**

18. NÁVRH NA ROZDĚLENÍ ZISKU

Společnost navrhuje rozdělení zisku za období od 1. dubna 2025 do 31. března 2026 následujícím způsobem:

tis. Kč	**Zisk / (Ztráta)**	**Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období**
Zůstatek k 31. březnu 2026 před rozdělením zisku za období od 1. dubna 2025 do 31. března 2026	-	(25 920)
Zisk za období od 1. dubna 2025 do 31. března 2026	27 677	-
Návrh rozdělení zisku za období 1. dubna 2025 – 31. března 2026:		
Převod do nerozděleného zisku	(27 677)	27 677
Celkem	**-**	**1 757**

19. DAŇ Z PŘÍJMŮ

a) Daň z příjmů

tis. Kč	**2026**	**2025**
Splatná daň z příjmů	(92)	-
Celkem	**(92)**	**-**

a) Daň z příjmů – daňová analýza

tis. Kč	**1. 4. 2025 – 31. 3. 2026**	**1. 9. 2024 - 31. 3. 2025**
Zisk nebo ztráta před zdaněním	27 769	(25 920)
Daňový základ	27 769	(25 920)
Odpočet daňové ztráty z minulých let	(25 920)	-
Daň z příjmů za běžné období ve výši 5 %	**(92)**	**-**
Daň splatná za běžné účetní období celkem	**(92)**	**-**

b) Daň z příjmů – odložená daňová pohledávka

Fond z opatrnostních důvodů neúčtoval k 31. březnu 2025 ve výši 1 296 tis. Kč o odložené daňové pohledávce.

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 obhodpodařovatele Fondu RIS a pro Fond poskytuje depozitářské služby.

tis. Kč	31. 3. 2026	31. 3. 2025
Aktiva		
Dohadná položka aktivní (společnost KAG - trailer fee)	619	389
Pasiva		
Úplata za obhospodařování placená Společnosti	737	480
Poplatek za zhodnocení majetku Fondu	3 086	-

tis. Kč	1. 4. 2025 – 31. 3. 2026	1. 9. 2024 - 31. 3. 2025
Náklady		
Úplata za obhospodařování placená Společnosti	(7 670)	(2 076)
Poplatek za zhodnocení majetku Fondu	(3 086)	-
Výnosy		
Pobídka v souvislosti s investováním do fondů KAG	2 000	557

tis. Kč	31. 3. 2026	31. 3. 2025
Podrozvahová aktiva		
Hodnoty předané k obhospodařování	522 530	339 522

Transakce s RBCZ

tis. Kč	31. 3. 2026	31. 3. 2025
Aktiva		
Měnové forwardy kladné	-	3 114
Pohledávky za bankami – splatné na požádání	36 723	28 013
Pasiva		
Měnové forwardy záporné	812	-
DP custody	11	7
DP depozitářský poplatek	24	15

tis. Kč	1. 4. 2025 – 31. 3. 2026	1. 9. 2024 – 31. 3. 2025
Náklady		
Depozitářský poplatek	(243)	(67)
Správa CP	(104)	(28)

tis. Kč	31. 3. 2026		31. 3. 2025	
Podrozvahová aktiva a pasiva	**Pohledávka**	**Závazek**	**Pohledávka**	**Závazek**
Měnové forwardy	117 342	117 672	233 483	229 678
Celkem	**117 342**	**117 672**	**233 483**	**229 678**

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 31.03.2026 je 10,02 %. 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 5 let**	**Nad 5 let**	**Bez specifik.**	**Celkem**
K 31. březnu 2026						
Aktiva						
Pohledávky za bankami	36 723	-	-	-	-	**36 723**
Akcie, podílové listy	-	-	-	-	484 237	**484 237**
Ostatní aktiva	635	626	-	-	-	**1 261**
Celkem	**37 358**	**626**	**-**	**-**	**484 237**	**522 221**
Pasiva						
Závazky vůči bankám	180	-	-	-	-	**180**
Ostatní pasiva	379	988	-	-	-	**1 367**
Výnosy a výdaje příštích období	3 870	-	-	-	-	**3 870**
Vlastní kapitál	-	-	-	-	516 804	**516 804**
Celkem	**4 429**	**988**	**-**	**-**	**516 804**	**522 221**
GAP	**3 2929**	**(362)**	**-**	**-**	**(32 567)**	**-**
Kumulativní GAP	**32 929**	**32 567**	**32 567**	**32 567**	**-**	**-**

Zbytková splatnost majetku a dluhů Fondu

tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifik.	Celkem
K 31. březnu 2025						
Aktiva						
Pohledávky za bankami	28 013	-	-	-	-	**28 013**
Akcie, podílové listy	-	-	-	-	306 627	**306 627**
Ostatní aktiva	389	4 493	-	-	-	**4 882**
Celkem	**28 402**	**4 493**	**-**	**-**	**306 627**	**339 522**
Pasiva						
Závazky vůči bankám	-	-	-	-	-	**-**
Ostatní pasiva	6	-	-	-	-	**6**
Výnosy a výdaje příštích období	517	-	-	-	-	**517**
Vlastní kapitál	-	-	-	-	338 999	**338 999**
Celkem	**523**	**-**	**-**	**-**	**338 999**	**339 522**
GAP	**27 879**	**4 493**	**-**	**-**	**(32 372)**	**-**
Kumulativní GAP	**27 879**	**32 372**	**32 372**	**32 372**	**-**	**-**

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

c) Úrokové riziko

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

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

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. březnu 2026					
Aktiva					
Pohledávky za bankami	36 723	-	-	-	**36 723**
Celkem	**36 723**	**-**	**-**	**-**	**36 723**
Pasiva					
Závazky za bankami	180	-	-	-	**180**
Celkem	**180**	**-**	**-**	**-**	**180**

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. březnu 2025					
Aktiva					
Pohledávky za bankami	28 013	-	-	-	**28 013**
Celkem	**28 013**	**-**	**-**	**-**	**28 013**
Pasiva					
Závazky za bankami	-	-	-	-	**-**
Celkem	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**

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

d) Měnové riziko

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

Devizová pozice Fondu

tis. Kč	USD	EUR	PLN	CZK	Celkem
K 31. březnu 2026					
Aktiva					
Pohledávky za bankami – splatné na požádání	-	5 888	-	30 835	**36 723**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	-	484 237	-	-	**484 237**
Ostatní aktiva	-	306	-	955	**1 261**
Celkem	**-**	**490 431**	**-**	**31 790**	**522 221**
Pasiva					
Závazky za bankami	-	-	-	180	180
Ostatní pasiva	-	1 357	-	10	**1 367**
Výnosy a výdaje příštích období	-	-	-	3 870	**3 870**
Vlastní kapitál	-	-	-	516 804	**516 804**
Celkem	**-**	**1 357**	**-**	**520 864**	**522 221**
Dlouhé pozice podrozvahových nástrojů	-	0	-	484 563	**484 563**
Krátké pozice podrozvahových nástrojů	-	482 946	-	0	**482 946**
Čistá devizová pozice	**-**	**6 128**	**-**	**(4 511)**	**1 617**

Devizová pozice Fondu

tis. Kč	USD	EUR	PLN	CZK	Celkem
K 31. březnu 2025					
Aktiva					
Pohledávky za bankami – splatné na požádání	-	489	-	27 524	**28 013**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	-	306 627	-	-	**306 627**
Ostatní aktiva	-	3 993	-	889	**4 882**
Celkem	**-**	**311 109**	**-**	**28 413**	**339 522**
Pasiva					
Závazky za bankami	-	-	-	-	-
Ostatní pasiva	-	-	-	6	**6**
Výnosy a výdaje příštích období	-	-	-	517	**517**
Vlastní kapitál	-	-	-	338 999	**338 999**
Celkem	**-**	**-**	**-**	**339 522**	**339 522**
Dlouhé pozice podrozvahových nástrojů	-	-	-	337 464	**337 464**
Krátké pozice podrozvahových nástrojů	-	332 035	-	-	**332 035**
Čistá devizová pozice	**-**	**(20 926)**	**-**	**26 355**	**5 429**

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.

Členění aktiv Fondu podle zeměpisných segmentů

K 31. březnu 2026

tis. Kč	ČR	EU	Celkem
Pohledávky za bankami	36 723	-	**36 723**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	-	484 237	**484 237**
Jiná aktiva	642	619	**1 261**
Celkem	**37 365**	**484 856**	**522 221**

Členění aktiv Fondu podle zeměpisných segmentů

K 31. březnu 2025

tis. Kč	ČR	EU	Celkem
Pohledávky za bankami	28 013	-	**28 013**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	-	306 627	**306 627**
Jiná aktiva	4 493	389	**4 882**
Celkem	**32 506**	**307 016**	**339 522**

Členění cenných papírů podle emitenta

tis. Kč	**31. 3. 2026**	**31. 3. 2025**
Vydané fondy kolektivního investování	484 237	306 627
Celkem	**484 237**	**306 627**

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 sledování, zveřejňujeme instrument v kategorii „Ostatní".

Členění finančních aktiv dle segmentu trhu

tis. Kč	**31. 03. 2026**	**31. 03. 2025**
Pohledávky za bankami – splatné na požádání		
R1		
Bankovní sektor	36 723	28 013
Celkem	**36 723**	**28 013**
Akcie, Podílové listy a ostatní podíly		
R3		
IT Technologie	137 039	80 490
Zdravotnictví	-	27 688
Finance	-	24 009
Průmysl	120 333	59 394
Ostatní sektor	96 557	43 142
Telekomunikace	36 705	29 222
Spotřebitelský sektor	55 251	42 682
Materiály	35 931	-
Bankovní sektor	2 421	-
Celkem	**484 237**	**306 627**
Kladné reálné hodnoty finančních derivátů		
R1		
Bankovní sektor	306	3 993
Celkem	**306**	**3 993**
Celkem	**521 266**	**338 633**

Tabulka členění finančních aktiv dle segmentů trhu u nástrojů podílové listy a ETF vychází ze stavů portfolií těchto nástrojů k 31.03.2026 a k 31.3.2025. 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) a veřejně oznámené ceny představující realizovatelnou cenu finančního nástroje, zejména denně zveřejňované NAV bez významných restrikcí odkupu.

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 aktivních trzích (výnosové křivky, úrokové sazby).

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

K 31.03.2026

tis. Kč	**Úroveň 1**	**Úroveň 2**	**Úroveň 3**	**Celkem**
Pohledávky za bankami	-	36 723	-	**36 723**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	484 237	-	-	**484 237**
Ostatní aktiva	-	1 261	-	**1 261**
Z toho kladné hodnoty derivátů	-	306	-	**306**
Celkem	**484 237**	**37 984**	**-**	**522 221**
Závazky za bankami	-	180	-	**180**
Ostatní pasiva	-	1 367	-	**1 367**
Z toho záporné hodnoty derivátů	-	1 356	-	**1 356**
Celkem	**-**	**1 547**	**-**	**1 547**

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 porovnatelných vstupů jako jsou úrokové sazby dostupné na trhu a doba do splatnosti vkladu.

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

K 31.03.2025

tis. Kč	**Úroveň 1**	**Úroveň 2**	**Úroveň 3**	**Celkem**
Pohledávky za bankami	28 013	-	-	**28 013**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	306 627	-	-	**306 627**
Ostatní aktiva	889	3 993	-	**4 882**
Z toho kladné hodnoty derivátů	-	3 993	-	**3 993**
Celkem	**335 529**	**3 993**	**-**	**339 522**
Závazky za bankami	-	-	-	-
Ostatní pasiva	-	-	-	-
Z toho záporné hodnoty derivátů	-	-	-	-
Celkem	**-**	**-**	**-**	**-**

Členění výsledovky Fondu podle zeměpisných segmentů

Za období od 1. dubna 2025 do 31. března 2026

tis. Kč	ČR	EU	Celkem
Náklady na úroky	(114)	-	**(114)**
Výnosy z poplatků a provizí	-	2 000	**2 000**
Náklady na poplatky a provize	(11 112)	-	**(11 112)**
Zisk nebo ztráta z finančních operací	10 699	26 417	**37 116**
Správní náklady	(121)	-	**(121)**
Daň z příjmu	(92)	-	**(92)**
Celkem	**(740)**	**28 417**	**27 677**

Členění výsledovky Fondu podle zeměpisných segmentů

Za období od 1. září 2024 do 31. března 2025

tis. Kč	ČR	EU	Celkem
Náklady na úroky	-	-	**-**
Výnosy z poplatků a provizí	-	557	**557**
Náklady na poplatky a provize	(2 175)	-	**(2 175)**
Zisk nebo ztráta z finančních operací	4 180	(28 452)	**(24 272)**
Správní náklady	(30)	-	**(30)**
Daň z příjmu	-	-	**-**
Celkem	**1 975**	**(27 895)**	**(25 920)**

24. UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Po datu účetní závěrky nedošlo k žádným událostem, které by měly významný dopad na účetní závěrku Fondu k 31. březnu 2026.