

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

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

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

a

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

že na základě rozhodnutí představenstva Společnosti ze dne 18. 5. 2020, ve znění doplnění ze dne 22. 6. 2020, dojde ke dni **1. 10. 2020 (rozhodný den sloučení)** ke sloučení Zrušovaného fondu s Přejímajícím fondem.

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

Sloučení schválila Česká národní banka rozhodnutím ze dne 16. 6. 2020, č.j. 2020/071640/CNB/570, které nabylo právní moci dne 22.6.2020. Rozhodnutí tvoří Přílohu č. 2 tohoto oznámení.

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

Podílníci Zrušovaného fondu mají právo na poskytnutí sdělení klíčových informací Přejímajícího fondu a na žádost jim bude poskytnut statut a poslední výroční a pololetní zprávy Přejímajícího fondu ve formě stanovené právními předpisy, a to před výměnou podílových listů.

Vzhledem k tomu, že Přejímající fond investuje více než 85% majetku do řídicího fondu Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Mix (dále jen „Řídicí fond“), mají podílníci Zrušovaného fondu rovněž právo na obdržení statutu Řídicího fondu, stejně jako jeho výroční a pololetní zprávy - ty lze získat v anglickém jazyce na internetové stránce <http://www.rcm-international.com/cz>, popř. také požádání od Investiční společnosti v listinné podobě v anglickém jazyce. Podílníci Přejímajícího fondu mají rovněž právo na získání Dohody obhospodařovatelů a administrátorů Přejímajícího fondu a Řídicího fondu na požádání od Investiční společnosti listinné podobě v anglickém jazyce.

Podílníci Zrušovaného fondu mají právo na odkoupení podílového listu Zrušovaného fondu bez srážky. Toto právo lze uplatnit nejpozději do 24. 9. 2020.

V Praze dne 22.6.2020

Raiffeisen investiční společnost a.s.

Přílohy:

1. Projekt sloučení
2. Rozhodnutí České národní banky

PROJEKT SLOUČENÍ

TĚCHTO PODÍLOVÝCH FONDŮ

**Raiffeisen fond optimálního rozložení, otevřený podílový fond,
Raiffeisen investiční společnost a.s.
(zrušovaný fond)**

a

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

PREAMBULE

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

Raiffeisen investiční společnost a.s. je obhospodařovatelem a administrátorem

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

(dále jen „**zrušovaný fond**“)

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

(dále jen „**přejímající fond**“)

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

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

PROJEKT SLOUČENÍ

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

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

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

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

Sloučení se účastní podílové fondy:

1) Raiffeisen fond optimálního rozložení, otevřený podílový fond, Raiffeisen investiční společnost a.s. (zrušovaný fond)

Fond vznikl zápisem do seznamu, který vede ČNB v souladu s § 108 odst. 1) a § 597 písm. b) ZISIF, a to ke dni 13. 3. 2015. Podílovým listům fondu byl přidělen ISIN: CZ0008474731 (třída A1 – Kapitalizační) a jsou veřejně nabízeny v České republice. Další dvě třídy podílových listů, tj. třída A2 a A3 nebyly veřejně nabízeny ani vydávány a nevlastní je žádný podílník.

2) Raiffeisen fond udržitelného rozvoje, otevřený podílový fond, Raiffeisen investiční společnost a.s. (přejímající fond)

Fond vznikl zápisem do seznamu, který vede ČNB v souladu s § 108 odst. 1) a § 597 písm. b) ZISIF, a to ke dni 21. 5. 2014. Podílovým listům fondu byl přidělen ISIN CZ0008474400 a jsou veřejně nabízeny pouze v České republice.

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

Raiffeisen investiční společnost začala nabízet zrušovaný fond dne 7. dubna 2015 s cílem rozšířit své portfolio produktů a umožnit tak investorům podílet se na výnosech tzv. alternativních investic (komoditní deriváty, cizí měny, resp. další nástroje, jejichž ceny obvykle kolísají s nižší závislostí na vývoji hlavních akciových či dluhopisových indexů). Cílem investiční strategie zrušovaného fondu je dlouhodobý růst kapitálu měřený v českých korunách. Fond je aktivně spravován, svým investičním zaměřením je smíšeným fondem a je určen vyrovnaným investorům se střední averzí k riziku a alespoň 5-letým investičním horizontem. Rizikovost zrušovaného fondu byla podle syntetického ukazatele SRRI stanovena na úrovni 4.

V současné době je cca 39 % portfolia zrušovaného fondu zainvestováno do akciových ETF fondů, 49 % portfolia je alokováno do dluhopisů a zbývajících 12 % do likvidních aktiv jako termínované vklady nebo hotovost z důvodu zajištění dostatečné likvidity pro odkupy. Více než 79 % aktiv je zajištěno do české koruny (prostřednictvím přímých investic nebo měnovým zajištěním).

Objem investic do zrušovaného fondu dlouhodobě klesá, od začátku července 2018 klesl objem aktiv pod správou o více než 475 mil. Kč na současných 430 mil. Kč. Stejně tak se snížil i počet investorů z 3 738 na začátku roku 2019 na současných 2 799. Dlouhodobě zaznamenáváme nízký zájem o fondy s akciovou složkou, kdy se v době nastávající recese investoři spíše kloní k nákupu konzervativních dluhopisových fondů. Vzhledem k nejistotám souvisejícím s koronavirovou epidemií přepokládáme pokračování tohoto trendu i v budoucnu. Klesající objem prostředků zároveň způsobuje relativní zvyšování nákladů, které nadále nepovažujeme za efektivní. Proto uvažujeme o ukončení nabízení zrušovaného fondu v průběhu roku 2020. Zároveň bychom rádi stávajícím investorům nabídli možnost pokračovat v jejich stávající investici ve fondu s podobnou investiční strategií.

Alternativou k investici do zrušovaného fondu je Raiffeisen fond udržitelného rozvoje, který je podřízeným fondem řídicího fondu Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Mix (dále jen „řídicí fond“), do něhož přejímající fond investuje v souladu se zákonem více než 85% majetku. Řídicí fond podobně jako zrušovaný fond investuje do kombinace akcií a dluhopisů v mírně dynamičtější strategii. Portfolio řídicího fondu v současné době tvoří 41 % akciových pozic, 47 % portfolia je alokováno do státních a firemních dluhopisů a zbývajících 12 % do likvidních aktiv. Rizikovost přejímajícího fondu byla stanovena podle syntetického ukazatele SRRI shodně na úrovni 4. Přejímající fond je podobně jako zrušovaný fond zajištěn z více než 89 % do české koruny.

Na základě výše uvedeného připravujeme sloučení Raiffeisen fondu optimálního rozložení s Raiffeisen fondem udržitelného rozvoje. Přejímající fond je podle našeho názoru pro investory vhodnou alternativou, protože jeho investiční politika umožňuje prostřednictvím investic do řídicího fondu zhodnocovat portfolio prostřednictvím obdobné struktury aktiv jako zrušovaný fond.

Zájmy investorů nebudou sloučením dotčeny, protože i přes blízkou investiční politiku může podílník ze zrušovaného Fondu bez poplatku vystoupit kdykoliv do 24. 9. 2020 (předpokládáme rozhodnutí ČNB do 3. 7. 2020), poté bude pozastaveno vydávání a odkupování podílových listů.

Složení portfolia

stav ke 12. 5. 2020	Akciová složka	Dluhopisy	Ostatní
Zrušovaný fond	39 %	49 %	12 %
Přejímající fond * skladba majetku řídicího fondu	41 %*	47 %*	12 %*

Počet podílníků a objem majetku

	Vývoj počtu podílníků		Vývoj AUM (v mil. Kč)	
	Zrušovaný fond	Přejímající fond	Zrušovaný fond	Přejímající fond
31. 1. 2018	3 395	9 657	820	1 397
28. 2. 2018	3 608	9 999	850	1 467
31. 3. 2018	3 746	10 112	866	1 468
30. 4. 2018	3 856	10 134	886	1 496
31. 5. 2018	3 933	10 165	892	1 518
30. 6. 2018	4 045	10 242	902	1 542
31. 7. 2018	4 073	10 246	905	1 552
31. 8. 2018	4 047	10 219	900	1 576
30. 9. 2018	4 016	10 196	889	1 577
31. 10. 2018	3 938	10 139	853	1 530
30. 11. 2018	3 853	10 059	774	1 535
31. 12. 2018	3 807	9 971	745	1 449
31. 1. 2019	3 738	9 882	741	1 490
28. 2. 2019	3 695	9 774	734	1 492
31. 3. 2019	3 610	9 718	720	1 480
30. 4. 2019	3 560	9 696	713	1 492
31. 5. 2019	3 506	9 706	690	1 451
30. 6. 2019	3 450	9 743	689	1 471
31. 7. 2019	3 393	9 752	680	1 499
31. 8. 2019	3 336	9 725	665	1 474
30. 9. 2019	3 251	9 659	648	1 482
31. 10. 2019	3 179	9 685	633	1 495
30. 11. 2019	3 101	9 729	528	1 522
31. 12. 2019	3 041	9 784	514	1 532
31. 1. 2020	2 987	9 859	496	1 554
28. 2. 2020	2 928	9 965	466	1 540
31. 3. 2020	2 809	9 736	416	1 356
30. 4. 2020	2 799	9 786	429	1 434

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

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

Přehledné znázornění parametrů zúčastněných fondů:

Zdroj: Klíčové informace pro investory, Statut	Raiffeisen fond optimálního rozložení, otevřený podílový fond, Raiffeisen investiční společnost a.s. (zrušovaný fond)	Raiffeisen fond udržitelného rozvoje, otevřený podílový fond, Raiffeisen investiční společnost a.s. (přejímající fond)
Cíle a investiční politika	<p>Cílem investiční strategie fondu je dlouhodobý růst kapitálu měřený v CZK, a to alokací majetku do širokého spektra investičních nástrojů. Fond rovněž investuje do komoditních derivátů, cizích měn, resp. dalších nástrojů, jejichž ceny obvykle kolísají s nižší závislostí na vývoji hlavních akciových či dluhopisových indexů (dále tzv. „Alternativní investice“).</p> <p>Dosažení investičního cíle je uskutečňováno alokováním majetku fondu do pohledávek na výplatu peněžních prostředků z účtu v české nebo cizí měně, do dluhopisů nebo obdobných cenných papírů představujících právo na splacení dlužné částky, do nástrojů nesoucích riziko dluhových cenných papírů, nástrojů peněžního trhu a finančních derivátů, jejichž podkladové aktivum nejsou akcie a jejichž podkladové aktivum nevyhovuje definici Alternativní investice (v úhrnu minimálně 40 % majetku Fondu). Fond může zhodnocovat svěšené prostředky formou investice do akcií a dalších nástrojů nesoucích riziko akcií v rámci celého světa a do cenných papírů, včetně cenných papírů kolektivního investování, vyhovujících definici Alternativní investice, dále do derivátů, jejichž podkladové aktivum jsou akcie, a do derivátů, které lze považovat za Alternativní investici (v úhrnu minimálně 0 % majetku Fondu a maximálně 60 % majetku Fondu). V rámci své strategie může Fond v podstatném rozsahu investovat do derivátů. Podíly v jiných fondech mohou tvořit až 100 % majetku Fondu.</p>	<p>Přejímající fond</p> <p>Základním cílem je dosahovat mírného růstu kapitálu měřeného v českých korunách, a to investicemi alespoň 85 % hodnoty jeho majetku do Cenných papírů vydávaných Řídícím fondem. Menší část majetku (maximálně 15 % jeho celkové hodnoty) mohou tvořit finanční deriváty sjednávané výhradně za účelem zajištění a pohledávky na výplatu peněžních prostředků z účtů v české nebo cizí měně.</p> <p>Řídící fond přejímajícího fondu</p> <p>Jeho investičním cílem je dosahovat mírného růstu kapitálu. Na úrovni jednotlivých investičních nástrojů (což nezahrnuje cenné papíry fondů kolektivního investování, derivátové nástroje a vklady splatné na vyžádání a vypověditelné vklady) řídící fond investuje výlučně do cenných papírů a nástrojů peněžního trhu, jejichž emitenti jsou klasifikováni jako udržitelní na základě sociálních, ekologických a etických kritérií. Řídící fond zároveň neinvestuje do určitých oborů – například do zbrojení nebo zeleného/rostlinného genetického inženýrství - ani do podniků, u kterých se lze domnívat, že porušují pracovní a lidská práva. Minimálně 51 % svého majetku investuje řídící fond přímo do akcií (a jiných, akciím rovnocenných cenných papírů) vydávaných podniky, jež mají své sídlo nebo zaměření své činnosti v Severní Americe, Evropě nebo Asii, a/nebo do dluhopisů, jejichž emitent má sídlo v Severní Americe, Evropě nebo Asii. Alespoň 25% svého majetku investuje řídící fond přímo do akcií. Emitenti dluhopisů resp. nástrojů peněžního trhu v portfoliu řídícího fondu mohou být mj. státy, nadnárodní emitenti a/nebo podniky. Řídící fond je spravován aktivně a není omezen žádnou referenční hodnotou.</p>
Aktuální hodnota k 13. 5. 2020	0,9350 Kč	1,1127 Kč
Rizikový a výnosový profil	SRRI: 4	SRRI: 4
Doporučená doba investice	5 let	5 let
Úplata investiční společnosti	1,4 %	1,4 %

Náklady fondů za jejich poslední účetní období	STER = 1,37 %, Úplata IS = 1,4 %	STER = 2,77 %, Úplata IS = 1,4 %
Vstupní poplatek (přirážka)	1 %	0 %
Výstupní poplatek (srážka)	0 %	0 %
Výkonnostní poplatek	10%	10%

Investiční strategie

Zrušovaný fond je smíšeným fondem, přejímající fond je flexibilním smíšeným fondem. Investiční strategie přejímajícího fondu se odvíjí od investiční strategie jeho řídicího fondu. Pokud jde o investiční strategii a klíčové parametry rizika, neexistují mezi přejímajícím fondem a zrušovaným fondem (resp. jeho řídicím fondem) žádné zásadní rozdíly.

Zdanění výnosů

K rozhodnému dni sloučení se veškeré příjmy a výdaje zrušovaného fondu považují za příjmy a výdaje přejímajícího fondu. Veškeré běžné příjmy (úroky, dividendy) a mimořádné příjmy (kurzové zisky), které vzniknou do rozhodného dne sloučení, daňově vypořádává zrušovaný fond. Sloučení zrušovaného fondu s přejímajícím fondem je pro účely zdanění v České republice daňově neutrální operací a tedy nemá pro podílníky v zásadě žádné negativní daňové dopady.

Raiffeisen fond optimálního rozložení je distribuován v České republice prostřednictvím společnosti Raiffeisenbank a.s., se sídlem Hvězdova 1716/2b, 140 78 Praha 4, IČ: 49240901, jejíž zákazníci jsou většinou čeští daňoví rezidenti. Pokud český daňový rezident svou investici odkoupí až po 3 letech a dodrží tak „daňový test“, tzn. držení investice v trvání tří let a více, jsou výnosy z prodeje cenných papírů osvobozeny od daně z příjmu. Výhodou přímého sloučení fondů je, že se nepřerušuje „daňový test“ pro investice kratší než 3 roky a investor má šanci „využít“ daňové výhody při investování prostřednictvím podílových fondů.

Účetní období

Účetním obdobím zrušovaného fondu je kalendářní rok. Účetním obdobím přejímajícího fondu je 12 měsíců, přičemž toto období začíná 1. října kalendářního roku a končí 30. září následujícího kalendářního roku. V případě sloučení bude účetní období zrušovaného fondu trvat od 1.1.2020 do pracovního dne předcházejícího rozhodnému dni sloučení. Účetním obdobím přejímajícího fondu zůstane výše uvedené dvanáctiměsíční období.

Náklady

Úplata investiční společnosti činí u zrušovaného fondu v současné době 1,4 % a u přejímajícího fondu shodně 1,4 %. Výkonnostní poplatek je u obou zúčastněných fondů stanoven rovněž shodně na 10 %. Celková nákladovost zrušovaného fondu byla za jeho poslední účetní období na úrovni 1,37%, u přejímajícího fondu byla celková nákladovost za jeho poslední účetní období na úrovni 2,77%. Celková nákladovost přejímajícího fondu je výrazně ovlivněna započtením nákladů řídicího fondu.

Pro podílníky zrušovaného fondu tak pravděpodobně dojde podle projektovaných hodnot v důsledku sloučení ke zvýšení běžných nákladů, nicméně dle našeho názoru sloučením zvýšíme potenciál možných výnosů. Níže uvádíme srovnání výkonnosti zúčastněných fondů za roky 2016 – 2019 jako indikaci jejich výnosového potenciálu.

Roční výnos v %	2019	2018	2017	2016
Zrušovaný fond	4,54%	-5,13%	2,25%	1,73%
Přejímající fond	17,66%	-3,65%	0,37%	4,63%

Zdroj: Raiffeisen investiční společnost a.s.

Dané číselné údaje se týkají minulosti, výkonnost v minulosti není spolehlivým ukazatelem budoucích výsledků. Jedná se o aktuální hodnotu majetku fondu, která zahrnuje všechny náklady, kromě vstupních a výstupních poplatků distributora.

Dopad na podílníky přejímajícího fondu

Sloučením se zvyšuje objem majetku přejímajícího fondu v rozsahu převzetí jmění zrušovaného fondu při současném zvýšení vlastního kapitálu odpovídající vydání nových podílových listů. Nepředpokládají se žádné

změny investiční strategie přejímajícího fondu. Pro podílníky přejímajícího fondu nedojde ke zvýšení nákladů, neboť transakční náklady spojené se sloučením fondu na straně přejímajícího fondu nese RIS.

**e) Kritéria pro ocenění majetku a dluhů ve zrušovaném podílovém fondu, které se stávají součástí majetku a dluhů v přejímajícím podílovém fondu
(§ 400 odst. 1 písm. e) ZISIF)**

Vzhledem k tomu, že oba zúčastněné fondy jsou obhospodařovány stejnou investiční společností (RIS) a tedy používají totožná kritéria pro ocenění majetku a dluhů, nedochází k žádné změně kritérií pro ocenění majetku a dluhů.

K rozhodnému dni sloučení stanoví RIS aktuální hodnotu fondového kapitálu (NAV) přejímajícího fondu („**NAV přejímajícího fondu**“) a zrušovaného fondu („**NAV zrušovaného fondu**“) jako aktuální hodnotu fondového kapitálu (NAV) ke konci pracovního dne předcházejícího rozhodnému dni sloučení podle těchto zásad:

- při oceňování majetku a dluhů fondu se RIS řídí platnými právními předpisy České republiky;
- ocenění majetku a dluhů a výpočet fondového kapitálu je prováděno následující pracovní den k předchozímu pracovnímu dni s využití nejaktuálnějších hodnot dostupných pro den, ke kterému je ocenění majetku a dluhů prováděno;
- majetkové hodnoty v cizích měnách jsou přepočítávány kurzem podle kurzovního lístku vyhlášeného ČNB pro den, ke kterému je ocenění majetku a dluhů prováděno;
- oceňování dluhových nástrojů je prováděno prioritně podle hodnot MID kotací renomovaných obchodníků s cennými papíry (Bloomberg);
- hodnoty použité pro ocenění majetku a dluhů fondu musí být odsouhlaseny depozitářem přejímajícího fondu.

Ocenění majetku a dluhů zúčastněných fondů se provádí ke dni předcházejícímu rozhodnému dni sloučení. Pro stanovení výměnného poměru k rozhodnému dni sloučení se použije hodnota, kterou stanoví RIS.

**f) Postup pro výpočet výměnného podílu
(§ 400 odst. 1 písm. f) ZISIF)**

Výměnný poměr odpovídá poměru, podle něhož se k rozhodnému dni sloučení podílové listy zrušovaného fondu vyměňují za podílové listy přejímajícího fondu.

RIS zajistí nejpozději do 3 měsíců od rozhodného dne sloučení výměnu podílových listů vydaných zrušovaným fondem za podílové listy přejímajícího fondu.

Podílové listy budou vyměňovány bez jakýchkoli dalších poplatků, a to ve stanoveném výměnném poměru podle výše fondového kapitálu připadajícího na podílové listy zrušovaného a přejímajícího fondu ke dni předcházejícímu rozhodnému dni sloučení, na základě hodnot stanovených ke konci dne předcházejícího rozhodnému dni sloučení. Tzn. výměnné poměry budou stanoveny v rozhodný den sloučení po ověření aktuální hodnoty fondového kapitálu (NAV) zrušovaného fondu a přejímajícího fondu, které stanoví RIS, depozitářem přejímajícího fondu, a to na základě hodnot fondového kapitálu zrušovaného fondu a přejímajícího fondu, jak je stanovila RIS ke konci pracovního dne předcházejícího rozhodnému dni sloučení určeného RIS podle metodiky přejímajícího fondu.

Výměna podílových listů zrušovaného fondu

Podílové listy zrušovaného fondu, který sloučením zaniká, budou vyměněny za podílové listy přejímajícího fondu.

Výměnný poměr bude k rozhodnému dni sloučení stanoven následovně:

$$NA = \text{celé číslo z } (A * XA) / A2$$

Kde:

NA	počet podílových listů přejímajícího fondu vydaných podílníkům zrušovaného fondu k rozhodnému dni sloučení, zaokrouhlený dolů na celé číslo
A	fondový kapitál zrušovaného fondu připadající na jeden podílový list ke konci posledního pracovního dne předcházejícího rozhodnému dni sloučení, s přesností na 4 desetinná místa
XA	počet podílových listů podílníků zrušovaného fondu ke konci posledního pracovního dne předcházejícího rozhodnému dni sloučení
A2	fondový kapitál přejímajícího fondu připadající na jeden podílový list ke konci posledního pracovního dne předcházejícího rozhodnému dni sloučení, s přesností na 4 desetinná místa

Podílové listy přejímajícího fondu budou připsány na účty zákazníků jednotlivých distributorů zrušovaného fondu a jednotliví distributoři následně bez zbytečného odkladu připsají podílové listy na majetkové účty podílníků.

Zbývající část fondového kapitálu zrušovaného fondu, za kterou nebudou v důsledku zaokrouhlení vydány podílové listy, se stane součástí fondového kapitálu připadajícího na podílové listy přejímajícího fondu. Jedná se o poměrně malou částku, která nebude mít významný vliv na hodnotu podílového listu. Pokud bude na majetkový účet zákazníků jednotlivého distributora zrušovaného podílového fondu připsáno více podílových listů, než bude následně rozděleno distributorem na majetkové účty jednotlivých podílníků v navazující evidenci, musí distributor takto přebývajících podílových listů neprodleně vrátit RIS k odepsání, a o takto odepsanou hodnotu podílových listů bude navýšen fondový kapitál připadající na podílové listy přejímajícího fondu.

Podílové listy zúčastněných fondů jsou vydány v zaknihované podobě (dematerializované, tj. nebudou vydány žádné podílové listy v listinné podobě), a jsou denominovány v české koruně (Kč).

Peněžní dorovnání pro nepřiměřenost výměnného poměru podle § 412 ZISIF

Vzhledem k tomu, že výměnný poměr pro uplatnění práva na výměnu je dostatečně přiměřený, neposkytne RIS vlastníkům podílových listů vydaných zrušovaným fondem dorovnání v penězích (top-up).

g) Rozhodný den sloučení (§ 400 odst. 1 písm. g) ZISIF)

Předpokládaný rozhodný den sloučení připadá na **1. 10. 2020** (dále jen „rozhodný den sloučení“).

Zrušovaný fond bude zrušen k rozhodnému dni sloučení a podílníci tohoto fondu se stanou podílníky přejímajícího fondu.

Rozhodný den sloučení též znamená den, k němuž se má za to, že se jmění zrušovaného fondu stává z účetního pohledu jměním přejímajícího fondu.

Projekt sloučení nelze po uplynutí rozhodného dne sloučení nijak měnit ani doplňovat, ani nelze sloučení nebo rozhodnutí ohledně sloučení prohlásit za neplatné.

Pro účely sloučení zúčastněných fondů bude obchodování s podílovými listy přejímajícího fondu přerušeno od 1. 10. 2020 do 2. 10. 2020 včetně. Aktuální hodnota fondového kapitálu (NAV) přejímajícího fondu bude vyhlášena 1. 10. 2020 (NAV ke dni 30. 9. 2020) a po sloučení bude poprvé vyhlášena 6. 10. 2020 (NAV ke dni 5. 10. 2020). Obchodování s podílovými listy zrušovaného fondu bude umožněno pouze do 24. 9. 2020.

h) Pravidla pro převzetí jmění ve zrušovaném podílovém fondu a pro výměnu podílových listů vydaných tímto fondem za podílové listy vydávané přejímajícím podílovým fondem (§ 400 odst. 1 písm. h) ZISIF)

K rozhodnému dni sloučení bude veškeré jmění zrušovaného fondu převedeno na přejímající fond. Současně všichni podílníci zrušovaného fondu obdrží v souladu s výměnným poměrem stanoveným v tomto projektu podílové listy přejímajícího fondu. Tyto podílové listy budou zapsány na účty podílníků s valutou rozhodného dne sloučení.

Převod proběhne tak, že RIS převede zůstatky na běžných účtech zrušovaného fondu na běžné účty přejímajícího fondu. Výměnný poměr bude zkontrolován depozitářem přejímajícího fondu a RIS podá instrukci osobám

vedoucím navazující evidenci podílových listů k výměně podílových listů zrušovaného fondu za podílové listy přejímajícího fondu.

RIS poté jako obhospodařovatel přejímajícího fondu potvrdí depozitáři přejímajícího fondu, že převod jmění proběhl.

**i) Návrh aktualizovaného statutu přejímajícího fondu
(§ 400 odst. 1 písm. i) ZISIF)**

Aktualizovaný statut přejímajícího fondu tvoří Přílohu č. 1 projektu sloučení. Aktualizace spočívá zejména v části upravující historii fondu, aniž by docházelo k změně investiční strategie.

V Praze dne 18. 5. 2020, ve znění doplnění ze dne 22.6.2020.

Raiffeisen investiční společnost a.s.:

.....
Jaromír Sladkovský
předseda představenstva

.....
Lucie Osvaldová
člen představenstva

V Praze dne 16. června 2020
Čj.: 2020/071640/CNB/570
S-Sp-2020/00123/CNB/571
Počet stran: 2

ROZHODNUTÍ

Česká národní banka, jako orgán dohledu nad finančním trhem podle zákona č. 6/1993 Sb., o České národní bance, ve znění pozdějších předpisů, orgán dohledu nad kapitálovým trhem podle zákona č. 15/1998 Sb., o dohledu v oblasti kapitálového trhu a o změně a doplnění dalších zákonů, ve znění pozdějších předpisů a orgán dohledu podle zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „ZISIF“), rozhodla ve správním řízení vedeném podle zákona č. 500/2004 Sb., správní řád, ve znění pozdějších předpisů s účastníky řízení 1) společností **Raiffeisen investiční společnost a.s., IČO 29146739, se sídlem Praha 4 - Nusle, Hvězdova 1716/2b, PSČ 140 78,** zastoupené JUDr. Adamem Vincúrem, a 2) depozitářem - společností **UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., IČO 64948242, se sídlem Praha 4 - Michle, Želetavská 1525/1, PSČ 140 92, o žádosti o povolení sloučení podílových fondů podle § 401 ZISIF,** která byla České národní bance doručena dne 22. května 2020, takto:

1. Investiční společnosti **Raiffeisen investiční společnost a.s., IČO 29146739, se sídlem Praha 4 - Nusle, Hvězdova 1716/2b, PSČ 140 78,** se podle § 401 odst. 1 ZISIF uděluje povolení ke sloučení podílového fondu **Raiffeisen fond optimálního rozložení, otevřený podílový fond, Raiffeisen investiční společnost a.s. s přejímajícím podílovým fondem Raiffeisen fond udržitelného rozvoje, otevřený podílový fond, Raiffeisen investiční společnost a.s.**
2. V souladu s § 410 odst. 1 ZISIF se podílový fond **Raiffeisen fond optimálního rozložení, otevřený podílový fond, Raiffeisen investiční společnost a.s. zrušuje a vlastníci podílových listů vydaných tímto podílovým fondem se stávají vlastníky podílových listů přejímajícího podílového fondu Raiffeisen fond udržitelného rozvoje, otevřený podílový fond, Raiffeisen investiční společnost a.s., a to ke dni 1. října 2020, který byl stanoven jako rozhodný den sloučení.**

ODŮVODNĚNÍ

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

POUČENÍ

Proti tomuto rozhodnutí lze podle § 6 odst. 2 zákona o dohledu v oblasti kapitálového trhu podat rozklad u České národní banky, Praha 1, Na Příkopě 28, PSČ 115 03, a to prostřednictvím sekce licenčních a sankčních řízení. Lhůta pro podání rozkladu činí podle § 83 odst. 1 ve spojení s § 152 odst. 5 správního řádu 15 dnů ode dne oznámení rozhodnutí. O rozkladu proti rozhodnutí České národní banky rozhoduje bankovní rada České národní banky.

Ing. Karel Gabrhel, LL.M.
ředitel
sekce licenčních a sankčních řízení
podepsáno elektronicky

Mgr. Hana Fousková
ředitelka
odbor licenční
podepsáno elektronicky

Doručuje se (prostřednictvím datové schránky):

1. Raiffeisen investiční společnost a.s., IČO 29146739, se sídlem Praha 4 - Nusle, Hvězdova 1716/2b, PSČ 140 78 (k rukám JUDr. Adama Vincúra)
2. UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., IČO 64948242, se sídlem Praha 4 - Michle, Želetavská 1525/1, PSČ 140 92