

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

**Výroční zpráva
2019**

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: 29146739
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: +420 800 900 900
Fax: +420 234 402 223
Internetová adresa společnosti: www.rfis.cz

Seznam obhospodařovaných fondů k 31. prosinci 2019

Raiffeisen investiční společnost a.s. obhospodařovala k 31. prosinci 2019 celkem 18 otevřených podílových fondů a 5 fondů kvalifikovaných investorů.

Standardní fondy

- Raiffeisen fond dluhopisových příležitostí (ISIN CZ0008473998, ISIN CZ0008474921)
- Raiffeisen fond dluhopisové stability (ISIN CZ0008474293)
- Raiffeisen fond dluhopisových trendů (ISIN CZ0008474376)
- Raiffeisen fond globálních trhů (ISIN CZ0008474442)
- Raiffeisen fond udržitelného rozvoje (ISIN CZ0008474400)
- Raiffeisen fond high-yield dluhopisů (ISIN CZ000847848)
- Raiffeisen strategie konzervativní (ISIN CZ0008474871)
- Raiffeisen fond amerických akcií (ISIN CZ0008475175)

- Raiffeisen fond evropských akcií (ISIN CZ0008475266)
- Raiffeisen fond emerging markets akcií (ISIN CZ0008475274)
- Raiffeisen strategie balancovaná (ISIN CZ0008475506)

Speciální fondy

- Raiffeisen privátní fond dynamický (ISIN CZ0008474350)
- Raiffeisen fond alternativní (ISIN CZ0008474368, ISIN CZ0008474954)
- Raiffeisen fond optimálního rozložení (ISIN CZ0008474731)
- Raiffeisen strategie progresivní (ISIN CZ0008475027)
- Raiffeisen realitní fond (ISIN CZ0008475100)
- Raiffeisen zajištěný fond 103 (ISIN CZ0008475860)
- Raiffeisen roční zajištěný fond (ISIN CZ0008475910)

Fondy kvalifikovaných investorů

- LEONARDO (ISIN CZ0008474525)
- FWR Strategy 15 (ISIN CZ0008475969)
- FWR Strategy 30 (ISIN CZ0008475977)
- FWR Strategy 60 (ISIN CZ0008475985)
- FWR Strategy 30 USD (ISIN CZ0008475993)

Raiffeisen strategie konzervativní (dále jen „Fond“)

výroční zpráva za období 1. 1. 2019 - 31. 12. 2019

Měna:	Kč
ISIN kapitalizační třídy:	CZ0008474871
Jmenovitá hodnota podílového listu:	nemá
Forma fondu:	otevřený podílový fond
Typ fondu dle AKAT:	smíšený
Datum vzniku:	30. března 2016

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 UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., IČ 64948242, se sídlem Želetavská 1525/1, 140 92 Praha 4, zapsaný v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 3608. Depozitář zajišťoval také úschovu majetku fondu v rozhodném období.

Auditor

Auditorem fondu je KPMG Česká republika Audit, s.r.o., IČ 49619187, se sídlem Pobřežní 648/1a, 186 00 Praha 8 - Karlín, zapsaný v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 24185.

Investiční zaměření

Fond usiluje o střednědobý a dlouhodobý mírný růst kapitálu. Fond investuje maximálně 30 % svého majetku do rizikových nástrojů (akcie, komodity apod.), ostatní majetek pak investuje do státních a podnikových dluhopisů s investičním stupněm a nástrojů peněžního trhu a vkladů. Složení portfolia Fondu umožňuje participaci na pozitivním vývoji trhů s rizikovými nástroji a současně svou konzervativní složkou omezuje možné ztráty. Fond byl k 31. prosinci 2019 zařazen do rizikové skupiny 3 podle syntetického ukazatele rizika a výnosu (SRRI).

Portfolio manažer fondu

Ing. Martin Zezula

Vzdělání	Fakulta financí a účetnictví VŠE v Praze
Kurzy/školení	Makléřská licence, Ministerstvo financí ČR
Odborná praxe	22 let
Portfolio manažer v RIS	od 17. června 2013

Komentář portfolio manažera

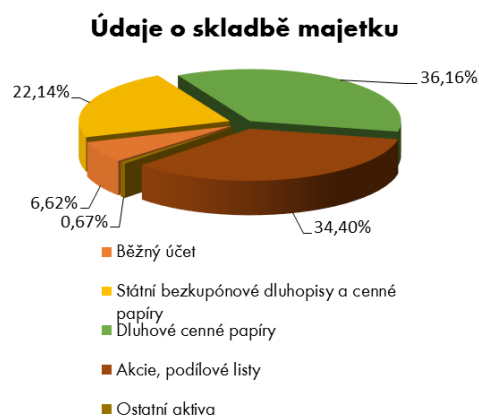
Aktiva Fondu zůstala v uplynulém roce alokována z 20 - 30 % do tzv. Rizikových nástrojů (akcie, akciové fondy / ETF, high-yield dluhopisy) a ze 70 - 80 % do tzv. Konzervativních nástrojů

(dluhopisy s kreditním ratingem BBB- / Baa3 či lepším, depozita apod.). Preferovány byly dluhopisy kratších a středních splatností, podíl korporátních obligací (zahrnující dluhopisy vydané podniky i finančními institucemi) meziročně poklesl z cca 45 % na zhruba 40 % hodnoty majetku fondu. Na významné části cizoměnového majetku bylo aplikováno kurzové zajištění.

Finanční ukazatele	31. prosince 2019	31. prosince 2018	31. prosince 2017
Zisk / (ztráta) po zdanění, v tis. Kč	203 219	(92 611)	(30 687)
Vlastní kapitál podílového fondu, v tis. Kč	4 039 916	3 802 493	2 792 877
VK připadající na jeden podílový list, v Kč	1,0404	0,9847	1,0090
Počet podílových listů, ks	3 883 219 508	3 861 507 247	2 768 075 597

Počet vydaných a odkoupených podílových listů za období 1. 1. 2019 - 31. 12. 2019

ISIN	Vydané podílové listy		Odkoupené podílové listy		SALDO (+/-)	
	ks	tis. Kč	ks	tis. Kč	ks	tis. Kč
CZ0008474871	824 030 844	850 413	802 318 583	816 209	21 712 261	34 204



Identifikace majetku, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku Fondu k 31. prosinci 2019

Cenné papíry:

MĚNA	ZEMĚ	ISIN	NÁZEV CP	CENA POŘÍZENÍ v tis. Kč	REÁLNÁ HODNOTA v tis. Kč	PODÍL NA AKTIVECH v %
CZK	CZ	CZ0001005037	CZGB 0,25 02/10/27	347 081	355 559	8,69
CZK	CZ	CZ0001004477	CZGB 0,95 05/15/30	147 600	155 316	3,79
EUR	LU	LU1815417339	BNP PAR Flexi I ABS EUR IG-I	152 787	152 459	3,72
EUR	IE	IE0031442068	ISHARES S&P 500 UCITS ETF	115 623	141 713	3,46
USD	US	US78462F1030	SPDR S&P 500 ETF Trust	114 788	139 791	3,41
EUR	LU	LU0195953582	FTIF-FRKN EU GOV BD-I ACC	128 571	127 380	3,11
CZK	CZ	CZ0001005375	CZGB 2,75/2029	118 835	122 766	3,00
CZK	AT	AT0000A1GD94	HYPO NOE GRUPPE Float 09/16/20	122 733	122 255	2,99
CZK	CZ	CZ0001005243	CZGB 2 10/13/33	122 182	119 015	2,91
CZK	CZ	CZ0001004469	CZGB 1/06/26/2026	114 981	116 787	2,85
EUR	RU	ROIIBKDBC049	IINVBK 1,593 09/25/20	107 257	106 625	2,60
EUR	IE	IE0032523478	ISHARES EURO CORP BNDLC	107 701	106 326	2,60
EUR	CZ	XS1415366720	CESDRA 1,875/23	106 217	104 634	2,56
EUR	DE	DE000A0H0785	iShares Euro Government Bond Capped	98 417	95 932	2,34

CZK	NL	XS1241115440	LPTY 0,88 06/02/20	89 868	89 559	2,19
EUR	FR	XS1496343986	BREPW 1,398 09/26/20	78 216	77 295	1,89
CZK	FR	FR0013113164	BNP Float 02/10/23	73 831	72 471	1,77
EUR	DE	DE0005933956	iShares EURO STOXX 50 (DE)	65 990	72 172	1,76
CZK	AT	XS1374538434	VORARLBERG LND-HYPOBK AG 0,8 03/08/21	63 073	62 717	1,53
EUR	LU	LU0292107645	db x-trackers MSCI Emerging Markets Index	53 225	62 599	1,53
CZK	AT	AT000B013750	RBIASV 0,73 04/01/21	61 124	62 374	1,52
CZK	CZ	CZ0003515413	EPHFIN 3,5 06/09/20	60 319	60 123	1,47
CZK	NL	XS1716334781	NIBCAP Float 10/11/2023	60 001	59 593	1,46
PLN	PL	PL0000110375	POLGB 0 07/25/20	57 500	59 429	1,45
CZK	AT	AT000B014634	RBIASV 1,8 05/17/22	54 831	55 112	1,35
USD	US	US81369Y3080	CONSUMER STAPLES SPDR	51 161	54 850	1,34
CZK	CZ	CZ0003515033	CEPSAS 0,25 09/30/21	50 223	49 101	1,20
EUR	FR	LU1900066462	LYXOR MSCI EAST EU EX RUSSIA	48 708	47 933	1,17
USD	US	US4642876555	iShares Russell 2000	42 371	44 971	1,10
Celkem				2 815 214	2 896 857	70,76

Další majetek:

NÁZEV	REÁLNÁ HODNOTA v tis. Kč	PODÍL NA AKTIVECH v %
Běžné účty	271 145	6,62
	271 145	6,62

Údaje o mzdách, úplatách a obdobných příjmech pracovníků a vedoucích osob, které mohou být považovány za odměny, vyplacených obhospodařovatelem fondu a jeho pracovníkům nebo vedoucím osobám za období končící k 31. prosinci 2019

	Počet	Pevná složka v tis. Kč	Pohyblivá složka v tis. Kč	Odměny za zhodnocení kapitálu v tis. Kč
Pracovníci	23	26 382	6 111	-
z toho: vedoucí osoby	7	12 941	3 474	-

Údaje o mzdách, úplatách a obdobných příjmech pracovníků nebo vedoucích osob, které mohou být považovány za odměny, vyplacených obhospodařovatelem investičního fondu těm z jeho pracovníků nebo vedoucích osob, jejichž činnost má podstatný vliv na rizikový profil tohoto fondu za období končící k 31. prosinci 2019

	v tis. Kč
Pracovníci	24 394
z toho: vedoucí osoby	16 414

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

V průběhu účetního období nedošlo k žádným podstatným změnám údajů uvedených ve statutu investičního fondu.

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

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

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

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

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

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

Tyto informace jsou uvedeny v částech 7. NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE a 10. SPRÁVNÍ NÁKLADY v příloze k účetní závěrce, která je součástí této zprávy.

j) U fondu byly investice v rozhodném období prováděny v souladu s investiční strategií stanovenou statutem fondu a příslušnými předpisy. Riziko finančních derivátů spočívá a) v tzv. “basis” riziku, který vzniká rozdílným cenovým vývojem derivátů a zjišťovaných aktiv, b) v riziku selhání protistrany. Hodnota cizoměnových investičních nástrojů, k nimž není aplikováno měnové zajištění do CZK, nesmí přesáhnout 35 % hodnoty majetku Fondu. Finanční deriváty byly sjednávány s těmito protistranami: Česká spořitelna, a.s., Komerční banka, a.s., PPF banka, a.s., UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. Další informace o kvantitativních omezeních a metodách, které byly zvoleny pro hodnocení rizik spojených s technikami a nástroji Fondu, jsou uvedeny v účetní závěrce, která je součástí této zprávy.

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

Doplňující informace

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

Informace o nabytí vlastních podílů

Fond nenabyl do svého portfolia vlastní podílové listy.

Významné události po datu účetní závěrky

Dne 11. března 2020 prohlásila Světová zdravotnická organizace šíření nákazy COVID-19 za pandemii a dne 12. března 2020 vyhlásila česká vláda nouzový stav. V reakci na potenciálně závažnou hrozbu, kterou COVID-19 představuje pro veřejné zdraví, přijaly orgány státní správy

České republiky opatření k zastavení šíření pandemie, které mají významný ekonomický dopad. Aktuálně je obtížné kvantifikovat dopady na výkonnost našich fondů. Vzhledem k tomu, že se rozsah vládních opatření v čase mění, nelze v této fázi spolehlivě odhadnout případné dopady této události na domácí ani světovou ekonomiku, a následně na výkonnost našich investičních fondů. Bližší detaily k jednotlivým opatřením a k potenciálním dopadům jsou obsaženy v následných událostech Přílohy účetní závěrky Fondu.

Obchodní firma: Raiffeisen strategie konzervativní

Raiffeisen investiční společnost a.s.

Sídlo: Hvězdova 1716/2b, Praha 4, 140 78

IČO: 29146739

Předmět podnikání: administrace a obhospod. fondů

Okamžik sestavení účetní závěrky: 29.4.2020

ROZVAHA**k 31.12.2019**

tis. Kč	Bod	31.12.2019	31.12.2018	
AKTIVA				
2	Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní cenné papíry přijímané centrální bankou k refinancování	10	906 281	1 100 005
	<i>v tom: a) vydané vládními institucemi</i>		906 281	1 100 005
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	11	271 145	88 743
	<i>v tom: a) splatné na požádání</i>		180 227	78 613
	<i>b) ostatní pohledávky</i>		90 918	10 130
5	Dluhové cenné papíry	12	1 480 141	1 845 029
	<i>v tom: a) vydané vládními institucemi</i>		88 026	69 861
	<i>b) vydané ostatními osobami</i>		1 392 115	1 775 168
6	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	13	1 408 356	761 932
	<i>v tom: a) akcie</i>		77 655	18 028
	<i>b) podílové listy</i>		1 330 701	743 904
11	Ostatní aktiva	14	27 619	18 077
Aktiva celkem			4 093 542	3 813 786

tis. Kč		Bod	31.12.2019	31.12.2018
PASIVA				
1	Závazky vůči bankám a družstevním záložnám	16	22 650	-
	b) ostatní závazky		22 650	-
4	Ostatní pasiva	17	1 918	7 753
5	Výnosy a výdaje příštích období	18	26 379	3 540
6	Rezervy	20	2 679	-
	b) na daně		2 679	-
12	Kapitálové fondy	15	3 936 162	3 901 958
14	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích obd	15	(99 465)	(6 854)
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	15	203 219	(92 611)
Pasiva celkem			4 093 542	3 813 786

tis. Kč		Bod	31.12.2019	31.12.2018
PODROZVAHOVÉ POLOŽKY				
Podrozvahová aktiva				
4	Pohledávky z pevných termínových operací	19	1 687 645	1 767 328
8	Hodnoty předané k obhospodařování	23	4 093 542	3 813 786
Podrozvahová pasiva				
12	Závazky z pevných termínových operací	19	1 648 240	1 750 839

Obchodní firma: Raiffeisen strategie konzervativní

Raiffeisen investiční společnost a.s.

Sídlo: Hvězdova 1716/2b, Praha 4, 140 78

IČO: 29146739

Předmět podnikání: administrace a obhospod. fondů

Okamžik sestavení účetní závěrky: 29.4.2020

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
za období končící 31.12.2019

tis. Kč	Bod	31.12.2019	31.12.2018
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy	46 230	25 002
	<i>z toho: úroky z dluhových cenných papírů</i>	44 761	24 979
2	Náklady na úroky a podobné náklady	(190)	(4)
3	Výnosy z akcií a podílů	14 033	10 657
	<i>c) ostatní výnosy z akcií a podílů</i>	14 033	10 657
4	Výnosy z poplatků a provizí	30	7
5	Náklady na poplatky a provize	(60 768)	(32 792)
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	208 613	(93 692)
7	Ostatní provozní výnosy	-	54
9	Správní náklady	(242)	(387)
	<i>b) ostatní správní náklady</i>	(242)	(387)
19	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	207 706	(91 155)
23	Daň z příjmů	(4 487)	(1 456)
24	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	203 219	(92 611)

Obchodní firma: Raiffeisen strategie konzervativní
Raiffeisen investiční společnost a.s.
Sídlo: Hvězdova 1716/2b, Praha 4, 140 78
IČO: 29146739
Předmět podnikání: administrace a obhospod. fondů
Okamžik sestavení účetní závěrky: 29.4.2020

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU
k 31.12.2019

tis. Kč	Kapitálové fondy	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	Zisk (Ztráta)	Celkem
Zůstatek k 1. 1. 2018	2 799 731	23 833	(30 687)	2 792 877
Čistý zisk/ztráta za účetní období	-	-	(92 611)	(92 611)
Podílové listy prodané	1 966 803	-	-	1 966 803
Podílové listy odkoupené	(864 576)	-	-	(864 576)
Převody do fondů	-	(30 687)	30 687	-
Zůstatek k 31.12.2018	3 901 958	(6 854)	(92 611)	3 802 493

tis. Kč	Kapitálové fondy	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	Zisk (Ztráta)	Celkem
Zůstatek k 1. 1. 2019	3 901 958	(6 854)	(92 611)	3 802 493
Čistý zisk/ztráta za účetní období	-	-	203 219	203 219
Podílové listy prodané	850 413	-	-	850 413
Podílové listy odkoupené	(816 209)	-	-	(816 209)
Převody do fondů	-	(92 611)	92 611	-
Zůstatek k 31.12.2019	3 936 162	(99 465)	203 219	4 039 916

Rok končící 31. prosincem 2019
(v tisících Kč)

1. OBECNÉ INFORMACE

(a) Charakteristika fondu

Vznik a charakteristika fondu

Raiffeisen strategie konzervativní, otevřený podílový fond, Raiffeisen investiční společnost a.s. (dále jen „Fond“) je účetní jednotka bez právní subjektivity, zřízená Raiffeisen investiční společností a.s. (dále jen „Společnost“) v souladu se zákonem č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech (dále jen „ZISIF“ nebo „Zákon“). Fond vznikl zápisem do seznamu investičních fondů ke dni 30. března 2016 na základě vyrozumění České národní banky o zápisu podílového fondu č.j.: 2016/036676/CNB/570 ze dne 24. března 2016. Fond je veřejně nabízen od 4. dubna 2016.

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

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

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

Dne 18. září 2018 došlo ke sloučení fondu Raiffeisen chráněného fondu ekonomických cyklů s fondem Raiffeisen strategie konzervativní.

Údaje o investiční společnosti

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

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

Předmět podnikání Společnosti

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

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

Informace o depozitáři

Depozitářské služby poskytuje od 6. února 2014 UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., IČ 64948242, se sídlem Želetavská 1525/1, 140 92 Praha 4 (dále jen jako „Depozitář“) dle smlouvy o výkonu činnosti depozitáře ze dne 6. února 2014.

(b) Východiska pro přípravu mezitímní účetní závěrky

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

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

Rok končící 31. prosincem 2019
(v tisících Kč)

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

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

Běžným účetním obdobím Fondu je kalendářní rok končící 31. prosince 2019. Jako srovnatelné údaje jsou použity údaje z minulého účetního období, tj. data za rok 2018.

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. DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY

(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.

Finanční aktivum nebo jeho část Fond odúčtuje z rozvahy v případě, že ztratí kontrolu nad smluvními právy k tomuto finančnímu aktivu nebo jeho části. Fond tuto kontrolu ztratí, jestliže uplatní práva na výhody definované smlouvou, tato práva zaniknou nebo se těchto práv vzdá.

V případě, že finanční závazek nebo jeho část zanikne (např. tím, že povinnost definovaná smlouvou je splněna, zrušena nebo skončí její platnost), účetní jednotka již dále nebude finanční závazek nebo jeho část vykazovat v rozvaze. Rozdíl mezi hodnotou finančního závazku v účetnictví, resp. jeho části, který zanikl nebo byl převeden na jiný subjekt, a mezi částkou za příslušný dluh uhrazenou se zúčtuje do nákladů nebo výnosů.

(b) Cenné papíry

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.

Rok končící 31. prosincem 2019
(v tisících Kč)

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

Úrokový výnos

Úrokovým výnosem se:

- a) 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.
- b) u bezkuponových dluhopisů a směnek rozumí nabíhající rozdíl mezi jmenovitou hodnotou a pořizovací cenou.

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

Odúčtování cenných papírů

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

(c) Pohledávky a opravné položky

Provozní pohledávky se vykazují v nominální hodnotě snížené o případnou opravnou položku. Nedobytné pohledávky se odepisují po skončení konkurzního řízení dlužníka nebo v případě, že pravděpodobnost jejich zaplacení není reálná.

Tvorba opravné položky se vykazuje jako náklad, její použití je vykázáno společně s náklady nebo ztrátami spojenými s úbytkem majetku ve výkazu zisku a ztráty. Rozpuštění opravné položky pro nepotřebnost se vykazuje ve výnosech.

(d) Finanční deriváty

Derivát je finanční nástroj, který splňuje následující podmínky:

- a) jeho reálná hodnota se mění v závislosti na změně úrokové sazby, ceny cenného papíru, ceny komodity, měnového kurzu, cenového indexu, na úvěrovém hodnocení (ratingu) nebo indexu, resp. v závislosti na jiné proměnné (tzv. podkladovém aktivu),
- b) ve srovnání s ostatními typy kontraktů, v nichž je založena podobná reakce na změny tržních podmínek, vyžaduje malou nebo nevyžaduje žádnou počáteční investici,
- c) bude vypořádán v budoucnosti, přičemž doba sjednání obchodu do jeho vypořádání je u něho delší než u spotové operace.

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“.

(e) Prostředky podílníků

Fond nemá základní kapitál. Podílové listy fondu nemají jmenovitou hodnotu. Celková hodnota všech podílových listů je zachycena na účtu Kapitálové fondy.

Rok končící 31. prosincem 2019
(v tisících Kč)

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

Emisní ážio

Emisní ážio z rozdílu mezi jmenovitou a prodejní hodnotou podílových listů je vykazováno samostatně. Fond účtuje o emisním ážiu jak při prodeji podílových listů, tak i při jejich zpětném odkupu.

(f) 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.

(g) Přepočet cizí měny

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

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

(h) 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%.

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.

(i) Výnosové a nákladové úroky a výnosy z dividend

Výnosové a nákladové úroky jsou vykazovány na akruálním principu.

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.

Rok končící 31. prosincem 2019
(v tisících Kč)

3. VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY

tis. Kč	2019	2018
Úroky z dluhových cenných papírů	44 761	24 979
Úroky z poskytnutého kolaterálu z finančních derivátů	1 469	23
Celkem	46 230	25 002

4. NÁKLADY NA ÚROKY A PODOBNÉ NÁKLADY

Položka náklady na úroky a podobné náklady představuje úroky z přijatého kolaterálu ve výši 190 tis. Kč (2018: 4 tis. Kč).

5. VÝNOSY Z AKCIÍ A PODÍLŮ

Položka výnosy z akcií a podílů představuje výnosy z dividend a ostatní výnosy z akcií a podílových listů ve výši 14 033 tis. Kč (2018: 10 657 tis. Kč).

6. VÝNOSY Z POPLATKŮ A PROVIZÍ

Položka výnosy z poplatků a provizí představuje poplatek z investice do fondů KAG ve výši 30 tis. Kč (2018: 7 tis. Kč).

7. NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

tis. Kč	2019	2018
Obhospodařovatelský poplatek	33 549	28 886
Poplatek za zhodnocení majetku fondu	22 878	-
Depozitářský poplatek	2 246	1 865
Správa CP	1 320	994
Ostatní poplatky a provize	775	1 047
Celkem	60 768	32 792

Poplatek za obhospodařování, hrazený Fondem Společnosti, činí v souladu se statutem Fondu 0,9% z průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu (k 31. prosinci 2018: 0,90 %).

Poplatek za administraci není účtován.

V souladu se smlouvou o výkonu funkce depozitáře, platí Fond poplatek ve výši 0,05% (31. prosince 2018: 0,05%) z průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu Fondu, minimálně však částku 95 tis. Kč bez DPH.

8. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

tis. Kč	2019	2018
Zisk/(Ztráta) z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou	181 315	(95 983)
Zisk/(Ztráta) z kurzových rozdílů	(5 718)	11 013
Zisk/(Ztráta) ze spotových a z pevných termínových operací	33 016	(8 722)
Celkem	208 613	(93 692)

Zisk nebo ztráta z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou představuje především denní přecenění cenných papírů na reálnou hodnotu.

Rok končící 31. prosincem 2019
(v tisících Kč)

Zisk nebo ztráta z kurzových rozdílů představuje především realizované a nerealizované kurzové rozdíly zůstatků na cizoměnových běžných účtech.

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

9. SPRÁVNÍ NÁKLADY

Položka správních nákladů představuje náklady na audit ve výši 242 tis. Kč (2018: 387 tis. Kč).

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

Veškeré cenné papíry v majetku Fondu jsou kotované na Burze cenných papírů Praha nebo zahraničních burzách. Veškeré cenné papíry jsou zařazeny do portfolia cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou.

tis. Kč	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Státní dluhopisy	906 281	1 100 005
Čistá účetní hodnota	906 281	1 100 005

11. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI A DRUŽSTEVNÍMI ZÁLOŽNAMI

Položka pohledávky za bankami představuje především běžné účty u instituce UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. ve výši 180 227 tis. Kč (2018: 78 613 tis. Kč).

Ostatní pohledávky představují termínovaný vklad včetně úroků ve výši 90 918 tis. Kč (2018: 0 tis. Kč).

Běžné účty jsou splatné na požádání.

12. DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY

tis. Kč	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Dluhopisy vydané vládními institucemi	88 026	69 861
Dluhopisy vydané ostatními osobami	1 392 115	1 775 168
Čistá účetní hodnota	1 480 141	1 845 029

13. AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY

tis. Kč	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Akcie	77 655	18 028
Podílové listy	1 330 701	743 904
Čistá účetní hodnota	1 408 356	761 932

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

Rok končící 31. prosincem 2019
(v tisících Kč)

14. OSTATNÍ AKTIVA

tis. Kč	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Kladné reálné hodnoty finančních derivátů	25 989	7 018
Zúčtování se státním rozpočtem	898	3 198
Dohadná položka na poplatek z investice do fondů KAG	8	7
Dohadná položka na dividendu	645	611
Ostatní aktiva	79	7 243
Celkem	27 619	18 077

V položce ostatní pohledávky je zaúčtován nevypořádaný obchod z transakcí s podílovými listy ve výši 78 tis. Kč (2018: 7 242 tis. Kč).

15. VLASTNÍ KAPITÁL

K 31. prosinci 2019 je vydáno 3 883 219 508 kusů podílových listů Fondu (2018: 3 861 507 247 kusů podílových listů).

Vlastní kapitál k 31. prosinci 2019 je ve výši 4 039 916 tis. Kč (2018: 3 802 493 tis. Kč).

Hodnota podílového listu k poslednímu obchodnímu dni roku 2019 činila 1,0404 Kč (2018: 0,9847 Kč). Jedná se o poslední hodnotu podílového listu v roce, za kterou byly realizovány nákupy a odkupy podílových listů Fondu.

16. ZÁVAZKY VŮČI BANKÁM A DRUŽSTEVNÍM ZÁLOŽNÁM

Závazky vůči bankám představují přijaté kolaterály z finančních derivátů ve výši 22 650 tis. Kč (2018: 0 tis. Kč), související s finančními deriváty, z toho 6 750 tis. Kč (2018: 0 tis. Kč) vůči UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., ve výši 3 900 tis. Kč (2018: 0 tis. Kč) vůči PPF a.s. a ve výši 12 000 tis. Kč (2018: 0 tis. Kč) vůči Česká spořitelna, a.s..

17. OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Záporné reálné hodnoty finančních derivátů	-	5 852
Dohadná položka na srážkovou daň	1 802	1 791
Ostatní závazky	117	110
Celkem	1 918	7 753

18. VÝNOSY A VÝDAJE PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

Položka výnosů a výdajů příštích období je ve výši 26 379 tis. Kč (2018: 3 540 tis. Kč).

V položce je zaúčtován zejména nevyfakturovaný obhospodařovatelský poplatek za prosinec ve výši 3 049 tis. Kč (2018: 2 852 tis. Kč) a poplatek za zhodnocení majetku fondu ve výši 22 878 tis. Kč (2018: 0 tis. Kč).

Rok končící 31. prosincem 2019
(v tisících Kč)

19. FINANČNÍ DERIVÁTY

Nominální hodnota derivátů:

tis. Kč	31. 12. 2019		31. 12. 2018	
	Pohledávka	Závazek	Pohledávka	Závazek
Měnové forwardy	1 687 645	1 648 240	1 767 328	1 750 839
Celkem	1 687 645	1 648 240	1 767 328	1 750 839

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

Reálná hodnota derivátů:

tis. Kč	31. 12. 2019		31. 12. 2018	
	Kladná	Záporná	Kladná	Záporná
Měnové forwardy	25 989	-	7 018	5 852
Celkem	25 989	-	7 018	5 852

Všechny měnové deriváty jsou splatné do jednoho roku.

20. REZERVY

K 31. prosince 2019 byla celková rezerva na daň z příjmů ve výši 2 679 tis. Kč (31. prosince 2018: 0 tis. Kč).

21. NÁVRH NA ROZDĚLENÍ ZISKU

Představenstvo Společnosti navrhuje rozdělení zisku roku 2019 následujícím způsobem:

tis. Kč	Zisk / (Ztráta)	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období
Zůstatek k 31. prosinci 2019 před rozdělením zisku za rok 2019	-	(99 465)
Zisk za rok 2019	203 219	-
Návrh rozdělení zisku za rok 2019:		
Převod do nerozděleného zisku / neuhrazené ztráty	(203 219)	203 219
Celkem	-	103 754

22. DAŇ Z PŘÍJMŮ

(a) Daň z příjmů

tis. Kč	2019	2018
Rezerva na daň	2 679	-
Daň srážková z dividend	1 801	1 418
Dohad na srážkovou daň	7	38
Celkem	4 487	1 456

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

Rok končící 31. prosincem 2019
(v tisících Kč)

(b) Daň z příjmů – daňová analýza

tis. Kč	2019	2018
Zisk nebo ztráta před zdaněním	207 706	(91 155)
Výnosy zahrnuté do samostatného základu daně	(14 033)	(10 645)
Daňový základ	193 673	(101 800)
Použití daňových ztrát předchozích období	(140 090)	-
Daň z příjmů za běžné období ve výši 5%	2 679	-
Samostatný základ daně	12 009	9 456
Daň ze samostatného základu daně – srážková daň	1 801	1 418
Daň splatná za běžné účetní období celkem	4 480	1 418

(c) Daň z příjmů – odložená daňová pohledávka

Fond z opatrnostních důvodů neúčtoval v roce 2018 o odložené daňové pohledávce ve výši 5 090 tis. Kč z titulu daňových ztrát. Daňové ztráty byly v roce 2019 plně využity.

23. 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).

tis. Kč	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Aktiva		
Dohadná položka aktivní (společnost KAG – trailer fee)	8	7
Pasiva		
Úplata za obhospodařování placená Společnosti	3 049	2 852
Poplatek za zhodnocení majetku	22 878	-
tis. Kč	31.12.2019	31.12.2018
Náklady		
Úplata za obhospodařování placená Společnosti	33 549	28 886
Poplatek za zhodnocení majetku	22 878	-
Výnosy		
Poplatek z investice do fondů KAG	30	7
tis. Kč	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Podrozvahová aktiva		
Hodnoty předané k obhospodařování	4 093 542	3 813 786

24. HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

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

25. 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.

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

Rok končící 31. prosincem 2019
(v tisících Kč)

(a) Řízení rizik

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

Tržní rizika jsou měřena metodou Value at Risk („VaR“). Value at Risk představuje potenciální ztrátu z nepříznivého pohybu na trhu v daném časovém horizontu na určité úrovni spolehlivosti. Hodnota Value at Risk je měřena na bázi jednoletého intervalu držby a hladiny spolehlivosti 99 %.

(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. prosinci 2019						
Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní CP	865	3 684	5 192	896 540	-	906 281
Pohledávky za bankami	271 145	-	-	-	-	271 145
Dluhové cenné papíry	2 984	623 980	823 477	29 700	-	1 480 141
Akcie, podílové listy	-	-	-	-	1 408 356	1 408 356
Ostatní aktiva	17 000	10 619	-	-	-	27 619
Celkem	291 994	638 283	828 669	926 240	1 408 356	4 093 542
Závazky vůči bankám	22 650	-	-	-	-	22 650
Ostatní pasiva	117	1 801	-	-	-	1 918
Výnosy a výdaje příštích období	26 379	-	-	-	-	26 379
Rezervy	-	2 679	-	-	-	2 679
Vlastní kapitál	-	-	-	-	4 039 916	4 039 916
Celkem	49 146	4 480	-	-	4 039 916	4 093 542
GAP	242 848	633 803	828 669	926 240 (2 631 560)		-
Kumulativní GAP	242 848	876 651	1 705 320	2 631 560	-	-

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

Rok končící 31. prosincem 2019
(v tisících Kč)

Zbytková splatnost majetku a dluhů Fondu

tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifik.	Celkem
K 31. prosinci 2018						
Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní CP	488	294 128	529 408	275 981	-	1 100 005
Pohledávky za bankami	88 743	-	-	-	-	88 743
Dluhové cenné papíry	159 843	273 748	1 378 789	32 649	-	1 845 029
Akcie, podílové listy	-	-	-	-	761 932	761 932
Ostatní aktiva	14 102	3 975	-	-	-	18 077
Celkem	263 176	571 851	1 908 197	308 630	761 932	3 813 786
Ostatní pasiva	6 302	1 451	-	-	-	7 753
Výnosy a výdaje příštích období	3 540	-	-	-	-	3 540
Vlastní kapitál	-	-	-	-	3 802 493	3 802 493
Celkem	9 842	1 451	-	-	3 802 493	3 813 786
GAP	253 334	570 400	1 908 197	308 630 (3 040 561)	-	-
Kumulativní GAP	253 334	823 734	2 731 931	3 040 561	-	-

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. prosinci 2019					
Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní CP	865	3 684	5 192	896 540	906 281
Pohledávky za bankami	271 145	-	-	-	271 145
Dluhové cenné papíry	413 764	461 670	584 489	20 218	1 480 141
Celkem	685 774	465 354	589 681	916 758	2 657 567

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

Rok končící 31. prosincem 2019
(v tisících Kč)

Úroková citlivost majetku a dluhů Fondu

tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Celkem
K 31. prosinci 2018					
Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní CP	489	658 109	216 629	224 778	1 100 005
Pohledávky za bankami	88 743	-	-	-	88 743
Dluhové cenné papíry	614 811	147 602	1 049 967	32 649	1 845 029
Celkem	704 043	805 711	1 266 596	257 427	3 033 777

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

(d) Měnové riziko

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

Devizová pozice Fondu

tis. Kč	EUR	USD	CZK	PLN	Celkem
K 31. prosinci 2019					
Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní CP	-	-	906 281	-	906 281
Pohledávky za bankami a) splatné na požádání	8 947	27 409	143 867	4	180 227
Pohledávky za bankami b) ostatní pohledávky	-	-	-	90 918	90 918
Dluhové cenné papíry	409 284	-	1 011 427	59 430	1 480 141
Aktie, podílové listy a ostatní podíly	995 661	335 040	77 655	-	1 408 356
Ostatní aktiva	21 137	7 790	87	(1 395)	27 619
Celkem	1 435 029	370 239	2 139 317	148 957	4 093 542
Závazky vůči bankám	-	-	22 650	-	22 650
Ostatní pasiva	-	-	1 918	-	1 918
Výnosy a výdaje příštích období	-	-	26 379	-	26 379
Rezervy	-	-	2 679	-	2 679
Vlastní kapitál	-	-	4 039 916	-	4 039 916
Celkem	-	-	4 093 542	-	4 093 542
Dlouhé pozice podrozvahových nástrojů	236 027	67 863	1 383 754	-	1 687 644
Krátké pozice podrozvahových nástrojů	1 215 850	263 535	34 530	134 325	1 648 240
Čistá devizová pozice	455 206	174 567	(605 001)	14 632	39 404

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

Rok končící 31. prosincem 2019
(v tisících Kč)

Devizová pozice Fondu

tis. Kč	EUR	PLN	USD	CZK	Celkem
K 31. prosinci 2018					
Státní bezkuponové dluhopisy a ostatní CP	-	-	-	1 100 005	1 100 005
Pohledávky za bankami a) splatné na požádání	26 456	-	38 115	14 042	78 613
Pohledávky za bankami b) ostatní pohledávky	-	-	-	10 130	10 130
Dluhové cenné papíry	660 673	58 604	-	1 125 752	1 845 029
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	476 379	-	267 525	18 028	761 932
Ostatní aktiva	6 229	-	2 099	9 749	18 077
Celkem	1 169 737	58 604	307 739	2 277 706	3 813 786
Ostatní pasiva	1 451	-	4 401	1 901	7 753
Výnosy a výdaje příštích období	-	-	-	3 540	3 540
Vlastní kapitál	-	-	-	3 802 493	3 802 493
Celkem	1 451	-	4 401	3 807 934	3 813 786
Dlouhé pozice podrozvahových nástrojů	198 184	-	-	1 569 144	1 767 328
Krátké pozice podrozvahových nástrojů	1 548 645	-	202 194	-	1 750 839
Čistá devizová pozice	(182 175)	58 604	101 144	38 916	16 489

26. FINANČNÍ NÁSTROJE – ÚVĚROVÉ RIZIKO

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

Členění aktiv Fondu podle zeměpisných segmentů

K 31. prosinci 2019

tis. Kč	ČR	EU	Ostatní Evropa	Ostatní	Celkem
Státní bezkuponové dluhopisy a ostatní CP	906 281	-	-	-	906 281
Pohledávky za bankami	271 145	-	-	-	271 145
Dluhové cenné papíry	312 791	1 060 725	106 625	-	1 480 141
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	77 656	995 661	-	335 039	1 408 356
Jiná aktiva	27 611	8	-	-	27 619
Celkem	1 595 484	2 056 394	106 625	335 039	4 093 542

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

Rok končící 31. prosincem 2019
(v tisících Kč)

Členění aktiv Fondu podle zeměpisných segmentů
K 31. prosinci 2018

tis. Kč	ČR	EU	Ostatní Evropa	Ostatní	Celkem
Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní CP	1 100 005	-	-	-	1 100 005
Pohledávky za bankami	88 743	-	-	-	88 743
Dluhové cenné papíry	375 382	1 380 501	89 146	-	1 845 029
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	18 028	476 380	-	267 524	761 932
Jiná aktiva	18 070	7	-	-	18 077
Celkem	1 600 228	1 856 888	89 146	267 524	3 813 786

Členění cenných papírů podle emitenta

tis. Kč	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Vydané finančními institucemi	995 469	1 141 294
Vydané fondy kolektivního investování	1 330 701	743 903
Vydané nefinančními institucemi	367 676	562 757
Vydané vládními institucemi	1 100 932	1 259 012
Celkem	3 794 778	3 706 966

Členění výsledovky Fondu podle zeměpisných segmentů
K 31.12.2019

tis. Kč	ČR	EU	Ostatní Evropa	Ostatní	Celkem
Výnosy z úroků a podobné výnosy	23 578	21 310	1 346	(4)	46 230
Náklady z úroků a podobné náklady	(190)	-	-	-	(190)
Výnosy z akcií a podílů	2 057	5 943	-	6 033	14 033
Výnosy z poplatků a provizí	-	30	-	-	30
Náklady na poplatky a provize	(60 768)	-	-	-	(60 768)
Zisk nebo ztráta z finančních operací	40 839	104 488	540	62 746	208 613
Správní náklady	(242)	-	-	-	(242)
Daň z příjmu	(4 487)	-	-	-	(4 487)
Celkem	787	131 771	1 886	68 775	203 219

Rok končící 31. prosincem 2019
(v tisících Kč)

Členění výsledovky Fondu podle zeměpisných segmentů
K 31.12.2018

tis. Kč	ČR	EU	Ostatní Evropa	Ostatní	Celkem
Výnosy z úroků a podobné výnosy	11 309	12 532	1 053	108	25 002
Náklady z úroků a podobné náklady	(4)	-	-	-	(4)
Výnosy z akcií a podílů	792	6 075	-	3 790	10 657
Výnosy z poplatků a provizí	-	7	-	-	7
Náklady na poplatky a provize	(32 792)	-	-	-	(32 792)
Zisk nebo ztráta z finančních operací	(21 480)	(42 004)	(783)	(29 425)	(93 692)
Ostatní provozní výnosy	54	-	-	-	54
Správní náklady	(387)	-	-	-	(387)
Daň z příjmu	(1 456)	-	-	-	(1 456)
Celkem	(43 964)	(23 390)	270	(25 527)	(92 611)

27. UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Dne 11. března 2020 prohlásila Světová zdravotnická organizace šíření nákazy koronaviru za pandemii a dne 12. března 2020 vyhlásila česká vláda nouzový stav. V reakci na potenciálně závažnou hrozbu, kterou COVID – 19 představuje pro veřejné zdraví, přijaly orgány státní správy České republiky opatření k zastavení šíření pandemie, které mají významný ekonomický dopad.

Mezi širší ekonomické dopady těchto událostí patří:

- Narušení podnikatelské a hospodářské činnosti v České republice s následným dopadem na nižší i vyšší stupně dodavatelského řetězce;
- Významné narušení obchodní činnosti v konkrétních odvětvích jak v rámci České republiky a na trzích, jež jsou značně závislé na zahraničním dodavatelském řetězci, tak i u exportně orientovaných podniků závislých na zahraničních trzích. Postižená odvětví zahrnují obchod a dopravu, cestování a turistiku, zábavní průmysl, výrobu, stavebnictví, maloobchod, pojišťovnictví, školství a finanční sektor;
- Významný pokles poptávky po zbytných statcích a službách;
- Nárůst hospodářské nejistoty, jež se odráží v proměnlivějších cenách aktiv a směnných kurzech.

S cílem zajistit nepřerušovaný provoz Společnosti zavedlo vedení řadu opatření. Patří mezi ně zejména:

- implementace všech nezbytných technických opatření, která v současné době umožňují práci z domova pro převážnou většinu zaměstnanců Společnosti;
- pozastavení všech aktivit, které vedou k osobnímu kontaktu zaměstnanců a klientů, např. školení, konference, pracovní cesty;
- zavedení odděleného provozu pro zaměstnance, kteří z důvodu svých pracovních povinností vykonávají svoji pracovní činnost v pracovních prostorách Společnosti za účelem minimalizace osobního kontaktu;
- zabezpečení nezbytných ochranných a hygienických prostředků pro zaměstnance, kteří z důvodu svých pracovních povinností vykonávají svoji pracovní činnost v pracovních prostorách Společnosti;

Bezprostředním důsledkem událostí spojených s pandemií COVID-19 pro většinu fondů je aktuální přechodný pokles hodnoty obhospodařovaného majetku, způsobený primárně tržním přeceněním, v menší míře pak odlivem majetku z titulu klientských odkupů. Negativní dopad na výkonnost byl k 31. březnu 2020 patrný zejména u akciových fondů, smíšených fondů s významným zastoupením akcií a komodit,

Rok končící 31. prosincem 2019
(v tisících Kč)

resp. fondů zaměřených na rizikové dluhopisy méně bonitních emitentů (high-yield). Kladnou výkonnost zaznamenaly zajištěné a konzervativní dluhopisové fondy.

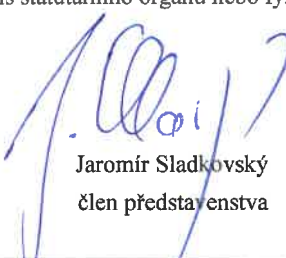

Společnost se i přes značnou míru nejistoty související s pandemií COVID-19 domnívá, že přijatá opatření jsou dostatečná na to, aby Společnost překonala i případné velmi nepříznivé ekonomické scénáře. Na základě všech informací dostupných vedení Společnosti k datu vydání této účetní závěrky neohrožuje výše popsaná situace předpoklad nepřetržitého trvání Společnosti, na jehož základě byla tato účetní závěrka připravena.

Vedení Společnosti dále vychází z předpokladu, že výše popsané události v souvislosti s COVID-19 svědčí o podmínkách vzniklých až po datu účetní závěrky. Tyto události proto nevyžadují, kromě zveřejnění, úpravu účetní závěrky za rok končící 31. prosincem 2019.

Vedení Společnosti plánuje v roce 2020 nadále pokračovat v obhospodařování a administraci investičních fondů a také v rozšiřování a úpravách portfolia nabízených fondů. Vedení Společnosti se plánuje zaměřit na další zvyšování počtu podílníků do svých fondů. Naším základním scénářem pro fondy pro zbytek roku je opětovný růst hodnoty obhospodařovaných aktiv, tažený jak námi očekávaným zlepšením situace na finančních trzích, tak pokračujícími prodeji podílových fondů klientům.

Vedení Společnosti nemůže vyloučit možnost, že prodloužení či zpřísnění restriktivních opatření bude mít nepříznivý vliv na Společnost a její obhospodařované fondy, jejich finanční stav a výsledky, a to jak ve střednědobém, tak dlouhodobém horizontu. Vedení Společnosti bude nadále sledovat vývoj a následně na něj reagovat s cílem zmírnit následky případných událostí a okolností.

Po datu účetní závěrky nedošlo k žádným událostem, kromě výše zmíněných, které by měly významný dopad na účetní závěrku Fondu k 31. prosinci 2019.

Sestaveno dne: 29.4.2020	Podpis statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou  Jaromír Sladkovský člen představenstva  Lucie Osvaldová člen představenstva
-----------------------------	---



KPMG Česká republika Audit, s.r.o.

Pobřežní 1a
186 00 Praha 8
Česká republika
+420 222 123 111
www.kpmg.cz

Zpráva nezávislého auditora pro podílník fondu Raiffeisen strategie konzervativní, otevřený podílový fond, Raiffeisen investiční společnost a.s.

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky Raiffeisen strategie konzervativní, otevřený podílový fond, Raiffeisen investiční společnost a.s. (dále také „Fond“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2019, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31. prosincem 2019 a přílohy v účetní závěrce, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o Fondu jsou uvedeny v bodě 1 přílohy v této účetní závěrce.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv Fondu k 31. prosinci 2019 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok končící 31. prosincem 2019 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.

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“).

Naš 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 s 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.

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 v účetní závěrce záležitosti týkající se jeho nepřetržitého trvání a použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky, s výjimkou případů, kdy statutární orgán 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 (koluze), falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.

- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem Společnosti relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jejího vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti statutární orgán Společnosti uvedl v příloze v účetní závěrce Fondu.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitosti trvání při sestavení účetní závěrky statutárním orgánem Společnosti a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Fondu nepřetržitě trvat. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná (materiální) nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze v účetní závěrce, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti Fondu nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Fond ztratí schopnost nepřetržitě trvat.
- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah účetní závěrky, včetně přílohy, a dále to, zda účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.

Naší povinností je informovat osoby pověřené správou a řízením 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.

Statutární auditor odpovědný za zakázku

Ing. Veronika Strolená je statutárním auditorem odpovědným za audit účetní závěrky Raiffeisen strategie konzervativní, otevřený podílový fond, Raiffeisen investiční společnost a.s. k 31. prosinci 2019, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého audítora.

V Praze, dne 29. dubna 2020

KPMG Česká republika Audit

KPMG Česká republika Audit, s.r.o.

Evidenční číslo 71



Ing. Ondřej Fikrle
Partner



Ing. Veronika Strolená
Partner
Evidenční číslo 2195