

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

**Výroční zpráva
2023**

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. prosinci 2023

Raiffeisen investiční společnost a.s. obhospodařovala k 31. prosinci 2023 celkem 19 otevřených podílových fondů a 9 fondů kvalifikovaných investorů.

Standardní fondy

- Raiffeisen fond dluhopisových příležitostí (ISIN CZ0008473998)
- 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

- FWR Strategy 75 (ISIN CZ0008474350)
- Raiffeisen fond alternativní (ISIN CZ0008474954)
- Raiffeisen strategie progresivní (ISIN CZ0008475027)
- Raiffeisen realitní fond (ISIN CZ0008475100)
- Raiffeisen květnový zajištěný fond (ISIN CZ0008475860)
- Raiffeisen zářijový zajištěný fond (ISIN CZ0008475910)
- Raiffeisen březnový zajištěný fond (ISIN CZ0008476926)
- Raiffeisen chráněný fond (ISIN CZ0008477999)

Fond kvalifikovaných investorů

- FWR Strategy 15 (ISIN CZ0008475969)
- FWR Strategy 30 (ISIN CZ0008475977)
- FWR Strategy 60 (ISIN CZ0008475985)
- FWR Strategy 30 USD (ISIN CZ0008475993)
- FWR Strategy 45 ESG (ISIN CZ0008476157)
- FWR Strategy 30 EUR (ISIN CZ0008476462)
- FWR Private Equity Fund I (ISIN CZ0008476249)
- FWR Private Equity Fund II (ISIN CZ0008477981)
- SABRE (ISIN CZ0008476744)

Raiffeisen strategie konzervativní (dále jen „Fond“) výroční zpráva za období 1. 1. 2023 - 31. 12. 2023

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

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 v roce 2023 poskytoval UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., IČO 649 48 242, se sídlem Želetavská 1525/1, 140 92 Praha 4 - Michle, 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 Deloitte Audit s.r.o., IČO 496 20 592, se sídlem Italská 2581/67, 120 00 Praha 2 - Vinohrady, zapsaný v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 24349.

Investiční zaměření

Základním cílem investiční strategie Fondu (dále jen „Základní investiční cíl“) je střednědobý a dlouhodobý mírný růst kapitálu měřený v CZK, a to při dodržování těchto limitů/podmínek: a) 70 % - 100 % čisté hodnoty aktiv Fondu mohou tvořit konzervativní nástroje a 0 % - 3 0% Rizikové nástroje. b) Vážená průměrná splatnost (Weighted Average Maturity, WAM) ani Vážená průměrná životnost (Weighted Average Life, WAL) investičních nástrojů v majetku Fondu nesmí přesáhnout 7 let. c) Souhrn hodnot cizoměnových investičních nástrojů a zůstatků cizoměnových peněžních účtů, k nimž není aplikováno měnové zajištění do české koruny, může tvořit až 100 % čisté hodnoty aktiv Fondu. d) Investice mohou být realizovány na globálních finančních trzích, s tím, že mohou být omezeny na určitý sektor, region nebo na investiční nástroje emitované v určité měně. V rámci své investiční strategie může Fond investovat do finančních derivátů. Součástí investiční strategie fondu není zohledňování specifických kritérií společensky odpovědného investování (ESG). Podkladové investice tohoto finančního produktu nezohledňují kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti. Fond neprosazuje enviromentální nebo sociální vlastnosti ve smyslu čl. 8 nařízení 2019/2088/EU, ani nesleduje cíl udržitelných investic ve smyslu čl. 9 nařízení 2019/2088/ EU. Fond byl k 31. prosinci 2023 zařazen do rizikové skupiny 2 podle souhrnného ukazatele rizik (SRI).

Portfolio manažer Fondu

Jan Chytrý

Vzdělání Vysoká škola ekonomie a managementu (VŠEM) - student
 Kurzy/školení Makléřská licence, Ministerstvo financí ČR
 Odborná praxe 16 let
 Portfolio manažer v RIS od 1. března 2015

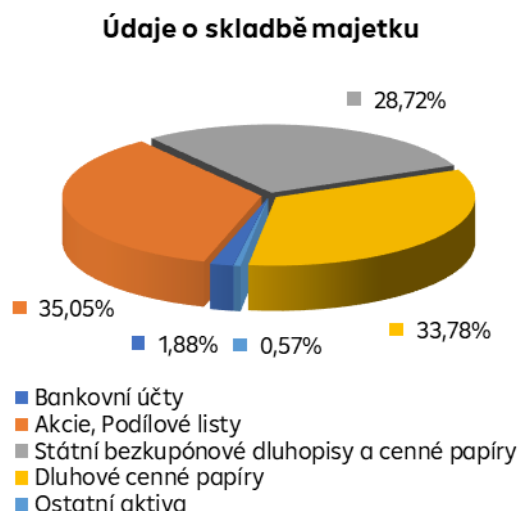
Komentář portfolio manažera

Aktiva Fondu byla 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, nakupovány byly obligace jak státní, tak korporátní (zahrnující dluhopisy vydané podniky i finančními institucemi) a převládající měny byly česká koruna, americký dolar a euro. Do akciové části fondu byly vybírány akcie z celého světa bez regionálního omezení. Na významné části cizoměnového majetku bylo aplikováno kurzové zajištění.

Finanční ukazatele	31. prosince 2023	31. prosince 2022	31. prosince 2021
Zisk / (ztráta) po zdanění, v tis. Kč	474 872	(465 943)	85 510
Vlastní kapitál podílového fondu, v tis. Kč	5 795 292	5 774 050	7 571 078
VK připadající na jeden podílový list, v Kč	1,1180	1,0290	1,0984
Počet podílových listů, ks	5 183 526 946	5 611 557 633	6 892 619 785

Počet vydaných a odkoupených podílových listů za období 1. 1. 2023 - 31. 12. 2023

ISIN	Vydané PL		Odkoupené PL		SALDO (+/-)	
	ks	tis. Kč	ks	tis. Kč	ks	tis. Kč
CZ0008474871	522 837 352	558 509	950 868 039	1 012 139	(428 030 687)	(453 630)



Graf vývoje hodnoty PL je zobrazen v CZK. Graf údajů o skladbě majetku je sestaven k 31. 12. 2023.

Identifikace majetku, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku Fondu k 31. prosinci 2023
Cenné papíry:

MĚNA	ZEMĚ	ISIN	NÁZEV CP	CENA POŘÍZENÍ v tis. Kč	REÁLNÁ HODNOTA v tis. Kč	PODÍL NA AKTIVECH v %
CZK	CZ	CZ0001004477	CZGB 0,95 05/15/30	423 119	464 144	7,96
CZK	CZ	CZ0001003859	CZGB 2,5 08/25/28	226 776	239 763	4,11
USD	US	US9229083632	VANGUARD S&P 500	172 582	210 137	3,60
CZK	CZ	XS2321749355	RABKAS Float 03/22/26	196 001	203 462	3,49
USD	US	US78462F1030	SPDR S&P 500 ETF Trust	142 441	201 012	3,45
CZK	CZ	CZ0001005375	CZGB 2,75/2029	207 958	197 265	3,38
USD	US	US46090E1038	POWERSHARES QQQ TRUST SERIES 1	148 166	190 599	3,27
CZK	CZ	CZ0001005888	CZGB 1,2 03/13/31	180 853	187 848	3,22
CZK	LU	LU2179944462	BNP - GLB FXD RT PRTF 24- IRHC	180 001	179 633	3,08
EUR	AT	AT0000A2R4C1	Raiffeisen Mehrwert 2027	153 420	137 387	2,35
CZK	CZ	CZ0001005037	CZGB 0,25 02/10/27	124 593	125 499	2,15
EUR	RO	XS2178857285	ROMANI 2,75/26	143 852	124 377	2,13
CZK	ES	XS2309437452	SANTAN 1,65 03/04/26	126 001	120 231	2,06
CZK	CZ	CZ0001006696	CZGB 5,5/28	107 401	108 676	1,86
CZK	CZ	CZ0001005243	CZGB 2 10/13/33	130 650	108 091	1,85
CZK	CZ	CZ0001007033	CZGB 4,5 11/11/32	101 801	107 345	1,84
CZK	GB	XS1783227454	DB Float 02/28/25	103 516	104 878	1,80
USD	US	US92343VER15	VER 09/21/28	111 838	100 809	1,73
CZK	US	XS2110100885	C 3,63 03/10/27	100 016	100 230	1,72
CZK	NL	XS2349422472	VW 1,707 06/03/24	99 684	99 924	1,71
CZK	LU	LU2361417483	BNP A-FLT 25- I RH CZK ACC	100 001	99 521	1,71
CZK	NL	XS2450391409	LPTY Float 03/01/27	100 011	97 937	1,68
USD	US	US02209SBD45	MO 4,8 02/14/29	99 498	90 971	1,56
USD	US	US38141GWB66	GS 3,85 01/26/27	95 353	88 571	1,52
CZK	CZ	CZ0001006233	CZGB 1,75 06/23/32	81 891	87 050	1,49
EUR	JP	XS2228683277	NSANY 2,652 03/17/26	96 314	86 416	1,48
USD	US	US46625HRX07	JPM 3,625 12/01/27	95 111	86 196	1,48
EUR	MX	XS1974394675	MEX 1,625 04/08/26	95 515	84 298	1,44
USD	US	US81369Y6059	FINANCIAL SELECT SECTOR SPDR	70 017	84 134	1,44
USD	US	US58013MFJ80	MCD 2,625 09/01/29	90 393	82 692	1,42
CZK	ES	XS2385133751	SANTAN 2,35 09/21/26	81 001	76 835	1,32
USD	US	US4642872422	ISHARES IBOXX INVESTMENT GRADE	74 130	75 522	1,29
EUR	AT	AT0000A2TLS5	RAIFFEISEN MEHRWERT 2027 II	76 125	69 205	1,19
USD	US	US92204A7028	Vanguard Information Technology ETF	49 684	64 980	1,11
EUR	CZ	CZ0003544371	PINVGR Float 03/31/29	60 901	61 557	1,06
CZK	CZ	XS2559478693	RABKAS 8,27 11/28/27	60 001	61 545	1,05
USD	US	US81369Y7040	INDUSTRIAL SELECT SECT SPDR	47 502	58 665	1,01
CELKEM				4 554 117	4 667 405	80,01

Další majetek:

NÁZEV	REÁLNÁ HODNOTA v tis. Kč	PODÍL NA AKTIVECH v %
Bankovní účty	109 797	1,88
CELKEM	109 797	1,88

Údaje o mzdách, úplatách a obdobných příjmech pracovníků a vedoucích osob (mimo DPP a DPČ), které mohou být považovány za odměny, vyplácených obhospodařovatelem fondu a jeho pracovníkům nebo vedoucím osobám za období končící k 31. prosinci 2023

	Počet	Pevná složka v tis. Kč	Pohyblivá složka v tis. Kč	Odměny za zhodnocení kapitálu v tis. Kč
Pracovníci	32	33 720	9 649	-
z toho: vedoucí osoby	8	14 639	5 717	-

Údaje o mzdách, úplatách a obdobných příjmech pracovníků nebo vedoucích osob, které mohou být považovány za odměny, vyplácených obhospodařovatelem investičního fondu těm z jeho pracovníků nebo vedoucích osob, jejichž činnost má podstatný vliv na rizikový profil tohoto fondu za období končící k 31. prosinci 2023

	v tis. Kč
Pracovníci	31 768
z toho: vedoucí osoby	20 356

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 8. 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., ČSOB a.s., Komerční banka, a.s., PPF banka, a.s. a UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. Další informace o kvantitativních omezeních a metodách, které byly zvoleny pro hodnocení rizik spojených s technikami a nástroji Fondu, jsou uvedeny v účetní závěrce, která je součástí této zprávy.

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

Doplňující informace

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

Informace o nabytí vlastních podílů

Fond nenabyl do svého portfolia vlastní podílové listy.

Významné události po datu účetní závěrky

K 15. lednu 2024 došlo ke změně depozitáře na Raiffeisenbank a.s., IČ 49240901, se sídlem Hvězdova 1716/2b, 140 78 Praha 4.

Po datu účetní závěrky nedošlo k žádným událostem, kromě výše zmíněné, které by měly významný dopad na účetní závěrku Fondu k 31. prosinci 2023.

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

Pro podílníky 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 2023, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za rok končící k tomuto datu a přílohy této účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice Raiffeisen strategie konzervativní, otevřený podílový fond, Raiffeisen investiční společnost a.s. k 31. prosinci 2023 a jeho finanční výkonnosti za rok končící k tomuto datu v souladu s českými účetními předpisy.

Základ pro výrok

Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a standardy Komory auditorů České republiky pro audit, kterými jsou mezinárodní standardy pro audit (ISA), případně doplněné a upravené souvisejícími aplikačními doložkami. Naše odpovědnost stanovená těmito předpisy je podrobněji popsána v oddílu Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky. V souladu se zákonem o auditorech a Etickým kodexem přijatým Komorou auditorů České republiky jsme na fondu a na společnosti Raiffeisen investiční společnost a.s. (dále také „Společnost“) nezávislí a splnili jsme i další etické povinnosti vyplývající z uvedených předpisů. Domníváme se, že důkazní informace, které jsme shromáždili, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Ostatní informace uvedené ve výroční zprávě

Ostatními informacemi jsou v souladu s § 2 písm. b) zákona o auditorech informace vztahující se k fondu uvedené ve výroční zprávě mimo účetní závěrku a naši zprávu auditora. Za ostatní informace odpovídá představenstvo Společnosti.

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

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

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

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

Odpovědnost představenstva a dozorčí rady Společnosti za účetní závěrku

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

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

Za dohled nad procesem účetního výkaznictví ve fondu a Společnosti odpovídá dozorčí rada Společnosti.

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

Naším cílem je získat přiměřenou jistotu, že účetní závěrka jako celek neobsahuje významnou (materiální) nesprávnost způsobenou podvodem nebo chybou a vydat zprávu auditora obsahující náš výrok. Přiměřená míra jistoty je velká míra jistoty, nicméně není zárukou, že audit provedený v souladu s výše uvedenými předpisy ve všech případech v účetní závěrce odhalí případnou existující významnou (materiální) nesprávnost. Nesprávnosti mohou vzniknout v důsledku podvodů nebo chyb a považují se za významné (materiální), pokud lze reálně předpokládat, že by jednotlivě nebo v souhrnu mohly ovlivnit ekonomická rozhodnutí, která uživatelé účetní závěrky na jejím základě přijmou.

Při provádění auditu v souladu s výše uvedenými předpisy je naší povinností uplatňovat během celého auditu odborný úsudek a zachovávat profesní skepticismus. Dále je naší povinností:

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné (materiální) nesprávnosti účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou (materiální) nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné (materiální) nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody (koluze), falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.
- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem Společnosti relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jejího vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti představenstvo Společnosti uvedlo v příloze účetní závěrky.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky představenstvem a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z události nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost fondu nepřetržitě trvat. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná (materiální) nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze účetní závěrky, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti fondu nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že fond ztratí schopnost nepřetržitě trvat.
- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah účetní závěrky, včetně přílohy, a dále to, zda účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.

Naší povinností je informovat představenstvo a dozorčí radu Společnosti mimo jiné o plánovaném rozsahu a načasování auditu a o významných zjištěních, která jsme v jeho průběhu učinili, včetně zjištěných významných nedostatků ve vnitřním kontrolním systému.

V Praze dne 26. dubna 2024

Auditorská společnost:

Deloitte Audit s.r.o.
evidenční číslo 079



Statutární auditor:

David Batal
evidenční číslo 2147



ÚČETNÍ ZÁVĚRKA ZA ROK 2023

ÚČETNÍ ZÁVĚRKA K 31. PROSINCI 2023

Název společnosti: Raiffeisen strategie konzervativní,
otevřený podílový fond,
Raiffeisen investiční společnost a.s.

ISIN: CZ0008474871

Součásti účetní závěrky:

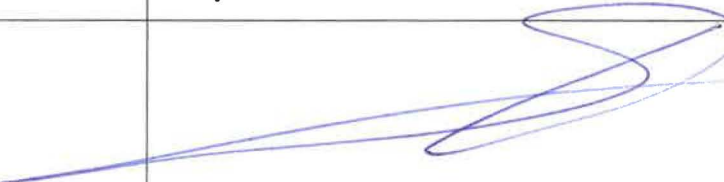

Rozvaha

Výkaz zisku a ztráty

Přehled o změnách vlastního kapitálu

Příloha

Účetní závěrka byla sestavena dne 26. dubna 2024.

Statutární orgán účetní jednotky	Podpis
Ing. Michal Ondruška člen představenstva	
Ing. Lucie Osvaldová člen představenstva	

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: 26.04.2024

ROZVAHA
k 31.12.2023

tis. Kč	Bod	31.12.2023	31.12.2022
AKTIVA			
2	Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní cenné papíry přijímané centrální bankou k refinancování	1 675 509	1 566 076
	<i>v tom: a) vydané vládními institucemi</i>	1 675 509	1 566 076
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	109 797	233 455
	<i>v tom: a) splatné na požádání</i>	83 047	233 455
	<i>b) ostatní pohledávky</i>	26 750	-
5	Dluhové cenné papíry	1 970 990	2 133 602
	<i>v tom: a) vydané vládními institucemi</i>	228 910	214 498
	<i>b) vydané ostatními osobami</i>	1 742 080	1 919 104
6	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	2 044 958	1 802 066
	<i>v tom: a) akcie</i>	16 830	14 250
	<i>b) podílové listy</i>	2 028 128	1 787 816
11	Ostatní aktiva	33 169	221 443
Aktiva celkem		5 834 423	5 956 642

tis. Kč	Bod	31.12.2023	31.12.2022
PASIVA			
1	Závazky vůči bankám a družstevním záložnám	-	174 500
	<i>b) ostatní závazky</i>	-	174 500
4	Ostatní pasiva	34 214	3 340
5	Výnosy a výdaje příštích období	4 917	4 752
12	Kapitálové fondy	5 428 433	5 882 063
14	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	(108 013)	357 930
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	474 872	(465 943)
Pasiva celkem		5 834 423	5 956 642

tis. Kč	Bod	31.12.2023	31.12.2022
PODROZVAHOVÉ POLOŽKY			
Podrozvahová aktiva		8 266 447	8 799 891
4	Pohledávky z pevných termínových operací	2 432 024	2 843 249
8	Hodnoty předané k obhospodařování	5 834 423	5 956 642
Podrozvahová pasiva		8 266 447	8 799 891
12	Závazky z pevných termínových operací	2 428 370	2 592 150
	Vyrovňovací účet	5 838 077	6 207 741

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: 26.04.2024

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
za období 1.1.2023-31.12.2023

tis. Kč	Bod	31.12.2023	31.12.2022
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy	151 773	131 500
	<i>z toho: úroky z dluhových cenných papírů</i>	150 402	126 648
2	Náklady na úroky a podobné náklady	(9 168)	(2 333)
3	Výnosy z akcií a podílů	22 317	23 406
	<i>c) ostatní výnosy z akcií a podílů</i>	22 317	23 406
4	Výnosy z poplatků a provizí	-	34
5	Náklady na poplatky a provize	(56 569)	(63 537)
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	370 150	(551 491)
9	Správní náklady	(545)	(333)
	<i>b) ostatní správní náklady</i>	(545)	(333)
19	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	477 958	(462 754)
23	Daň z příjmů	(3 086)	(3 189)
24	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	474 872	(465 943)

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: 26.04.2024

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU
k 31.12.2023

tis. Kč	Kapitálové fondy	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	Zisk (Ztráta)	Celkem
Zůstatek k 1. 1. 2022	7 213 148	272 420	85 510	7 571 078
Čistý zisk/ztráta za účetní období	-	-	(465 943)	(465 943)
Podílové listy prodané	494 644	-	-	494 644
Podílové listy odkoupené	(1 825 729)	-	-	(1 825 729)
Převody do fondů	-	85 510	(85 510)	-
Zůstatek k 31.12.2022	5 882 063	357 930	(465 943)	5 774 050

tis. Kč	Kapitálové fondy	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	Zisk (Ztráta)	Celkem
Zůstatek k 1. 1. 2023	5 882 063	357 930	(465 943)	5 774 050
Čistý zisk/ztráta za účetní období	-	-	474 872	474 872
Podílové listy prodané	558 509	-	-	558 509
Podílové listy odkoupené	(1 012 139)	-	-	(1 012 139)
Převody do fondů	-	(465 943)	465 943	-
Zůstatek k 31.12.2023	5 428 433	(108 013)	474 872	5 795 292

Raiffeisen strategie konzervativní, otevřený podílový fond,

Raiffeisen investiční společnost a.s.

Příloha v účetní závěrce

Za období 1.1.2023 až 31.12.2023

(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. 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 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 zahájil svoji činnost dne 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 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 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 13. října 2016.

(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.

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

Příloha v účetní závěrce

Za období 1.1.2023 až 31.12.2023
(v tisících Kč)

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 kalendářní rok končící 31. prosince 2023. Jako srovnatelné údaje jsou použity údaje z minulého účetního období, tj. data za rok 2022.

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

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

Příloha v účetní závěrce

Za období 1.1.2023 až 31.12.2023
(v tisících Kč)

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 použitím efektivní úrokové míry vykázány ve výkazu zisku a ztráty jako náklad. Transakční náklady jsou náklady přímo přiřaditelné k pořízení nebo emisi.

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

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

Po prvotním zaúčtování jsou všechna finanční aktiva a finanční závazky oceňovány reálnou hodnotou vykázanou do zisku nebo ztráty. Zisky a ztráty vyplývající ze změn reálné hodnoty kategorie finanční aktiva nebo finanční závazky v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty jsou 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 užítky spojené s vlastnictvím finančního aktiva nebo ve které účetní jednotka ani nepřevéde ani si

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

Příloha v účetní závěrce

Za období 1.1.2023 až 31.12.2023
(v tisících Kč)

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 částí účetní hodnoty alokované na část odúčtovaného instrumentu) a úhrady (včetně jakéhokoli nabytého aktiva sníženého o hodnotu jakéhokoli nově přijatého závazku) vykáže ve výkazu zisku a ztráty.

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

Finanční aktiva a finanční závazky jsou 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 započtených finančních aktiv a závazků jsou souvztažně zobrazovány i kolaterály přijaté a kolaterály vydané, které finanční aktiva a finanční závazky kompenzují.

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

(v) Ocenění v reálné hodnotě

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

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

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

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

Příloha v účetní závěrce

Za období 1.1.2023 až 31.12.2023
(v tisících Kč)

(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 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.

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

Příloha v účetní závěrce

Za období 1.1.2023 až 31.12.2023
(v tisících Kč)

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) Přepoččet cizí měny

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

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

(j) Zdanění

Splatná daň

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

Za období 1.1.2023 až 31.12.2023

(v tisících Kč)

3. DOPAD ZMĚN ÚČETNÍCH METOD A OPRAV ZÁSADNÍCH CHYB

Opravy chyb minulých účetních období

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

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

Změna účetních metod a postupů a jejich dopad

Na základě vyhlášky č. 501/2002 Sb. účinné od 1. ledna 2018 respektive 1. ledna 2021 pro Fond, která byla novelizována vyhláškou č. 442/2017 Sb. ze dne 7. prosince 2017, účetní jednotka od 1. ledna 2021 pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich v příloze v účetní závěrce postupuje podle mezinárodních účetních standardů upravených přímo použitelnými předpisy Evropské unie o uplatňování mezinárodních účetních standardů (dále jen "mezinárodní účetní standardy" nebo „IFRS“).

4. VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY

tis. Kč	2023	2022
Úroky z dluhových cenných papírů	150 402	126 648
Úroky z termínovaných vkladů	490	2 543
Úroky z poskytnutého kolaterálu z finančních derivátů	881	2 309
Celkem	151 773	131 500

5. NÁKLADY NA ÚROKY A PODOBNÉ NÁKLADY

Položka náklady z úroků a podobné náklady představuje úroky z přijatého kolaterálu ve výši 9 168 tis. Kč (2022: 2 333 tis. Kč).

6. 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 22 317 tis. Kč (2022: 23 406 tis. Kč).

7. VÝNOSY Z POPLATKŮ A PROVIZÍ

Položka výnosy z poplatků a provizí představuje výnosy ze sankčních poplatků ve výši 0 tis. Kč (2022: 34 tis. Kč). Tyto poplatky jsou vybírány dle CSDR režimu včasného vypořádání obchodů.

8. NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

tis. Kč	2023	2022
Obhospodařovatelský poplatek	(51 422)	(56 708)
Depozitářský poplatek	(3 448)	(3 811)
Správa CP	(1 400)	(1 786)
Provize a poplatky z obchodů s cennými papíry	(282)	(1 215)
Ostatní poplatky a provize	(17)	(17)
Celkem	(56 569)	(63 537)

Raiffeisen strategie konzervativní, otevřený podílový fond,

Raiffeisen investiční společnost a.s.

Příloha v účetní závěrce

Za období 1.1.2023 až 31.12.2023

(v tisících Kč)

Poplatek za obhospodařování, hrazený Fondem Společnosti, činil k 31. prosince 2023 v souladu se statutem Fondu 0,9 % z průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu (k 31. prosinci 2022: 0,9 %).

Poplatek za administraci není účtován.

V souladu se smlouvou o výkonu funkce depozitáře, platí Fond poplatek ve výši 0,05 % (31. prosince 2022: 0,05 %) z průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu Fondu, minimálně však částku 95 tis. Kč bez DPH.

9. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

tis. Kč	2023	2022
Zisk/(Ztráta) z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou	309 591	(692 289)
Zisk/(Ztráta) z kurzových rozdílů	(961)	5 783
Zisk/(Ztráta) ze spotových a z pevných termínových operací	61 520	135 015
Celkem	370 150	(551 491)

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.

10. SPRÁVNÍ NÁKLADY

Položka správních nákladů představuje náklady na audit ve výši 545 tis. Kč (2022: 333 tis Kč).

11. STÁTNÍ BEZKUPÓNOVÉ DLUHOPISY A OSTATNÍ CENNÉ PAPIRY 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.

a) Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní cenné papíry přijímané centrální bankou k refinancování

tis. Kč	31.12.2023	31.12.2022
Státní dluhopisy	1 675 509	1 566 076
Čistá účetní hodnota	1 675 509	1 566 076

Státní dluhopisy jsou oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

Raiffeisen strategie konzervativní, otevřený podílový fond,

Raiffeisen investiční společnost a.s.

Příloha v účetní závěrce

Za období 1.1.2023 až 31.12.2023

(v tisících Kč)

b) Analýza státních bezkupónových dluhopisů a ostatních cenných papírů přijímaných centrální bankou k refinancování určených jako oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL) – 31.12.2023

v tis. Kč	31.12.2023
Vydané vládním sektorem	
- Kótované na burze v ČR	1 675 509
- Kótované na jiném trhu cenných papírů	-
- Nekótované	-
Celkem	1 675 509

12. 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 83 047 tis. Kč (31. prosince 2022: 233 455 tis. Kč) a ostatní pohledávky ve výši 26 750 tis. Kč (31. prosince 2022: 0 tis. Kč).

Ostatní pohledávky ve výši 26 750 tis. Kč (31. prosince 2022: 0 tis. Kč) představují poskytnuté kolaterály z finančních derivátů u instituce UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. ve výši 16 250 tis. Kč (31. prosince 2022: 0 tis. Kč), u instituce Československá obchodní banka, a.s. ve výši 4 000 tis. Kč (31. prosince 2022: 0 tis. Kč) a u instituce Komerční banka, a.s. ve výši 6 500 tis. Kč (31. prosince 2022: 0 tis. Kč).

Běžné účty jsou splatné na požádání.

13. DLUHOVÉ CENNÉ PAPIŘY

a) Dluhové cenné papíry dle druhu

tis. Kč	31.12.2023	31.12.2022
Dluhopisy vydané vládními institucemi	228 910	214 498
Dluhopisy vydané ostatními osobami	1 742 080	1 919 104
Čistá účetní hodnota	1 970 990	2 133 602

Dluhové cenné papíry jsou oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

Součástí celkové hodnoty "Dluhových cenných papírů" jsou i pohledávky za cennými papíry emitovanými International Investment Bank. International Investment Bank je v této chvíli na sankčním seznamu OFAC (Office for Foreign Assets Control). Na evropském sankčním seznamu banka nefiguruje. Přesto není International investment Bank schopna plnit svoje závazky.

Cena ISINů emitovaných International Investment Bank je kalkulována interním modelem, pomocí stanovení pravděpodobnosti návratnosti dlužných jistin a kupónů. K 31.12.2023 činí 10 % z nominální hodnoty.

Celková expozice za INVBK XS2180177623 je k 31.12.2023 39 mil. Kč v nominální hodnotě a 3,9 mil. Kč v účetní hodnotě, celá tato expozice je po splatnosti.

Celková expozice za INVBK XS2333787047 je k 31.12.2023 123,02 mil. Kč v nominální hodnotě a 12,302 mil. Kč v účetní hodnotě, z toho je 123,24 mil. Kč před splatností a 1,8 mil. Kč po splatnosti.

Celková expozice za INVBK XS2436689561 je k 31.12.2023 52,89 mil. Kč v nominální hodnotě a 5,289 mil. Kč v účetní hodnotě, celá částka je před splatností.

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

Příloha v účetní závěrce

Za období 1.1.2023 až 31.12.2023

(v tisících Kč)

b) Analýza dluhových cenných papírů určených jako oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL) – 31.12.2023

v tis. Kč	31.12.2023
Vydané vládním sektorem	
- Kótované na burze v ČR	-
- Kótované na jiném trhu cenných papírů	228 910
- Nekótované	-
Vydané nefinančními institucemi	
- Kótované na burze v ČR	-
- Kótované na jiném trhu cenných papírů	1 742 080
- Nekótované	-
Celkem	1 970 990

14. AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY**a) Akcie, podílové listy a ostatní podíly dle druhu**

tis. Kč	31.12.2023	31.12.2022
Akcie	16 830	14 250
Podílové listy	2 028 128	1 787 816
Čistá účetní hodnota	2 044 958	1 802 066

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) – 31.12.2023

v tis. Kč	31.12.2023
Vydané nefinančními institucemi	
- Kótované na burze v ČR	16 830
- Kótované na jiném trhu cenných papírů	-
- Nekótované	2 028 128
Celkem	2 044 958

Nekótované podílové listy nejsou kótované na veřejných burzách, jejich cena je pouze zveřejňována na Bloombergu.

15. OSTATNÍ AKTIVA

tis. Kč	31.12.2023	31.12.2022
Kladné reálné hodnoty finančních derivátů	26 469	211 932
Zúčtování se státním rozpočtem	4 307	7 762
Dohadná položka na dividendu	1 055	1 289
Pohledávka za splatným kuponem	1 338	460
Celkem	33 169	221 443

Položka zúčtování se státním rozpočtem ve výši 4 307 tis. Kč (31. prosince 2022: 7 762 tis. Kč), je tvořena pohledávkou z titulu srážkové dani sražené z dividend v zahraničí ve výši 2 849 tis. Kč (31. prosince 2022: 2 345 tis. Kč) a zálohou na daň z příjmu ve výši 1 458 tis. Kč (31. prosince 2022: 5 417 tis. Kč).

Raiffeisen strategie konzervativní, otevřený podílový fond,

Raiffeisen investiční společnost a.s.

Příloha v účetní závěrce

Za období 1.1.2023 až 31.12.2023

(v tisících Kč)

16. VLASTNÍ KAPITÁL

K 31. prosinci 2023 je vydáno 5 183 526 946 kusů podílových listů Fondu (31. prosince 2022: 5 611 557 633 kusů).

Vlastní kapitál k 31. prosinci 2023 je ve výši 5 795 292 tis. Kč (31. prosince 2022: 5 774 050 tis. Kč).

Hodnota podílového listu k poslednímu obchodnímu dni roku 2023 činila 1,1180 Kč (2022: 1,0290 Kč). Jedná se o poslední hodnotu podílového listu v roce, za kterou byly realizovány nákupy a odkupy podílových listů Fondu.

17. ZÁVAZKY VŮČI BANKÁM A DRUŽSTEVNÍM ZÁLOŽNÁM

Závazky vůči bankám představují přijaté kolaterály ve výši 0 tis. Kč související s finančními deriváty (31. prosince 2022: 174 500 tis. Kč), z toho 0 tis. Kč (31. prosince 2022: 19 750 tis. Kč) vůči UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., ve výši 0 tis. Kč (31. prosince 2022: 86 000 tis. Kč) vůči Československá obchodní banka, a.s. a ve výši 0 tis. Kč (31. prosince 2022: 68 750 tis. Kč) vůči Komerční banka, a. s.

18. OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	31.12.2023	31.12.2022
Záporné reálné hodnoty finančních derivátů	30 957	-
Dohadná položka na srážkovou daň	3 129	3 186
Ostatní závazky	128	154
Celkem	34 214	3 340

19. VÝNOSY A VÝDAJE PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

Položka výnosů a výdajů příštích období je ve výši 4 917 tis. Kč (31. prosince 2022: 4 752 tis. Kč).

V položce je zaúčtován zejména nevyfakturovaný obhospodařovatelský poplatek za prosinec ve výši 4 348 tis. Kč (31. prosince 2022: 4 331 tis. Kč).

20. FINANČNÍ DERIVÁTY

Nominální hodnota derivátů:

tis. Kč	31.12.2023		31.12.2022	
	Pohledávka	Závazek	Pohledávka	Závazek
Měnové forwardy	2 432 024	2 428 370	2 843 249	2 592 150
Celkem	2 432 024	2 428 370	2 843 249	2 592 150

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	31.12.2023		31.12.2022	
	Kladná	Záporná	Kladná	Záporná
Měnové forwardy	26 469	30 957	211 932	-
Celkem	26 469	30 957	211 932	-

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

Příloha v účetní závěrce

Za období 1.1.2023 až 31.12.2023

(v tisících Kč)

Všechny měnové deriváty k 31. prosince 2023 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 započtených dle této rámcové smlouvy a s nimi související výše kolaterálů přijatých nebo vydaných.

Členění finančních derivátů dle protistran

tis. Kč	31. 12. 2023	31. 12. 2022
UniCredit Bank Czech Republic, a.s.		
Aktiva	600	25 234
Pasiva	(18 687)	-
Čistá pozice derivátů	(18 087)	25 234
Aktivní/pasivní kolaterál	16 250	(19 750)
celkem	(1 837)	5 484
Česká spořitelna a.s.		
Pasiva	(2 083)	-
Čistá pozice derivátů	(2 083)	-
Komerční banka a.s.		
Aktiva	-	73 718
Pasiva	(5 528)	-
Čistá pozice derivátů	(5 528)	73 718
Aktivní/pasivní kolaterál	6 500	(68 750)
celkem	972	4 968
Československá obchodní banka a.s.		
Aktiva	3 015	91 819
Pasiva	(8 273)	-
Čistá pozice derivátů	(5 258)	91 819
Aktivní/pasivní kolaterál	4 000	(86 000)
Celkem	(1 258)	5 819
PPF banka a.s.		
Aktiva	2 051	-
Čistá pozice derivátů	2 051	-

21. NÁVRH NA ROZDĚLENÍ ZISKU

Společnost navrhuje rozdělení zisku roku 2023 následujícím způsobem:

tis. Kč	Zisk / (Ztráta)	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období
Zůstatek k 31. prosinci 2023 před rozdělením zisku za rok 2023	-	(108 013)
Zisk za rok 2023	474 872	-
Návrh rozdělení zisku za rok 2023:		
Převod do nerozděleného zisku/ztráty z minulých let	(474 872)	474 872
Celkem	-	366 859

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

Příloha v účetní závěrce

Za období 1.1.2023 až 31.12.2023

(v tisících Kč)

22. DAŇ Z PŘÍJMŮ**a) Daň z příjmů**

tis. Kč	2023	2022
(Vratky)/doplatky daní za minulé účetní období	-	(10)
Daň srážková	3 129	3 186
Dohad na srážkovou daň z neinkasovaných dividend	(43)	13
Celkem	3 086	3 189

b) Daň z příjmů – daňová analýza

tis. Kč	2023	2022
Zisk nebo ztráta před zdaněním	477 958	(462 754)
Výnosy zahrnuté do samostatného základu daně	(30 056)	(23 405)
Daňový základ	447 902	(486 159)
Odpočet daňové ztráty z minulých let	(447 902)	-
Daň z příjmů za běžné období ve výši 5 %	-	-
Samostatný základ daně	20 861	21 239
Daň ze samostatného základu daně – srážková daň	(3 129)	(3 186)
Daň splatná za běžné účetní období celkem	(3 129)	(3 186)

c) Daň z příjmů – odložená daňová pohledávka

Fond z opatrnostních důvodů neúčtuje o odložené daňové pohledávce ve výši 2 061 tis. Kč (31. prosince 2022: 24 308 tis. Kč).

23. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

V této kapitole jsou vykázány transakce fondu s obhospodařovatelem fondu Raiffeisen investiční společností (RIS). Ve zvláštní tabulce jsou pak zachyceny vztahy s Raiffeisenbank, a.s. (RBCZ). RBCZ je osoba přímo ovládající obhospodařovatele Fondu RIS a pro Fond poskytuje depozitářské služby od 15.01.2024.

tis. Kč	31.12.2023	31.12.2022
Pasiva		
Úplata za obhospodařování placená Společnosti	4 348	4 331

tis. Kč	2023	2022
Náklady		
Úplata za obhospodařování placená Společnosti	(51 422)	(56 708)

tis. Kč	31.12.2023	31.12.2022
Podrozvahová aktiva		
Hodnoty předané k obhospodařování	5 834 423	5 956 642

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

Příloha v účetní závěrce

Za období 1.1.2023 až 31.12.2023

(v tisících Kč)

Transakce RBCZ

tis. Kč	31.12.2023	31.12.2022
Aktiva		
Dluhové cenné papíry	265 008	262 635

tis. Kč	2023	2022
Výnosy		
Úroky z termínových vkladů	-	626

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.

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 %. VaR se počítá k určitému datu, z historicky dosažených údajů. Hodnota VaR k 31.12.2023 je 2,42 %. 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.

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

Příloha v účetní závěrce

Za období 1.1.2023 až 31.12.2023

(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	Po splatnos.	Bez specifik.	Celkem
K 31. prosinci 2023							
Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní CP	2 424	12 419	471 170	1 189 496	-	-	- 1 675 509
Pohledávky za bankami	109 797	-	-	-	-	-	- 109 797
Dluhové cenné papíry	25 108	190 240	1 501 508	252 855	1 279	-	- 1 970 990
Akcie, podílové listy	-	-	-	-	-	2 044 958	2 044 958
Ostatní aktiva	26 810	6 360	-	-	-	-	- 33 169
Celkem	164 139	209 019	1 972 678	1 442 351	1 279	2 044 958	5 834 423
Ostatní pasiva	2 041	32 173	-	-	-	-	- 34 214
Výnosy a výdaje příštích období	4 917	-	-	-	-	-	- 4 917
Vlastní kapitál	-	-	-	-	-	5 795 292	5 795 292
Celkem	6 958	32 173	-	-	-	5 795 292	5 834 423
GAP	157 181	176 846	1 972 678	1 442 351	1 278	(3 750 334)	-
Kumulativní GAP	157 181	334 027	2 306 705	3 749 056	3 750 334	-	-

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 2022						
Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní CP	1 059	13 280	867 438	684 299	-	- 1 566 076
Pohledávky za bankami	233 455	-	-	-	-	- 233 455
Dluhové cenné papíry	26 388	115 374	1 610 802	381 038	-	- 2 133 602
Akcie, podílové listy	-	-	-	-	1 802 066	1 802 066
Ostatní aktiva	64 411	157 032	-	-	-	- 221 443
Celkem	325 313	285 686	2 478 240	1 065 337	1 802 066	5 956 642
Závazky vůči bankám	174 500	-	-	-	-	- 174 500
Ostatní pasiva	154	3 186	-	-	-	- 3 340
Výnosy a výdaje příštích období	4 753	-	-	-	-	- 4 752
Rezervy	-	-	-	-	-	-
Vlastní kapitál	-	-	-	-	5 774 050	5 774 050
Celkem	179 406	3 186	-	-	5 774 050	5 956 642
GAP	145 907	282 500	2 478 240	1 065 337	(3 971 984)	-
Kumulativní GAP	145 907	428 407	2 906 647	3 971 984	-	-

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.

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

Příloha v účetní závěrce

Za období 1.1.2023 až 31.12.2023

(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 2023					
Aktiva					
Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní CP	2 424	12 419	471 170	1 189 496	1 675 509
Pohledávky za bankami	109 797	-	-	-	109 797
Dluhové cenné papíry	599 222	169 154	1 010 038	192 576	1 970 990
Celkem	711 443	181 573	1 481 208	1 382 072	3 756 296

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 2022					
Aktiva					
Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní CP	1 059	212 280	668 438	684 299	1 566 076
Pohledávky za bankami	233 455	-	-	-	233 455
Dluhové cenné papíry	683 612	16 216	1 152 559	281 215	2 133 602
Celkem	918 126	228 496	1 820 997	965 514	3 933 133
Pasiva					
Závazky za bankami	174 500	-	-	-	174 500
Celkem	174 500	-	-	-	174 500

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 2023					
Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní CP	-	-	1 675 509	-	1 675 509
Pohledávky za bankami a) splatné na požádání	2 568	8 721	70 252	1 506	83 047
b) ostatní	-	-	26 750	-	26 750
Dluhové cenné papíry	376 883	449 240	1 144 867	-	1 970 990
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	514 414	1 234 560	295 984	-	2 044 958
Ostatní aktiva	3 390	28 322	1 457	-	33 169
Celkem	897 255	1 720 843	3 214 819	1 506	5 834 423
Ostatní pasiva	12 869	18 089	3 256	-	34 214
Výnosy a výdaje příštích období	-	-	4 917	-	4 917
Vlastní kapitál	-	-	5 795 292	-	5 795 292
Celkem	12 869	18 089	5 803 465	-	5 834 423
Dlouhé pozice podrozvahových nástrojů	-	21 023	2 411 001	-	2 432 024
Krátké pozice podrozvahových nástrojů	971 693	1 456 677	-	-	2 428 370
Čistá devizová pozice	(87 307)	267 100	(177 645)	1 506	3 654

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

Příloha v účetní závěrce

Za období 1.1.2023 až 31.12.2023

(v tisících Kč)

Devizová pozice Fondu

tis. Kč	EUR	USD	CZK	PLN	Celkem
K 31. prosinci 2022					
Státní bezkuponové dluhopisy a ostatní CP	-	-	1 566 076	-	1 566 076
Pohledávky za bankami a) splatné na požádání	113 597	9 919	108 576	1 363	233 455
Dluhové cenné papíry	364 089	439 983	1 329 530	-	2 133 602
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	466 230	1 052 712	283 124	-	1 802 066
Ostatní aktiva	37 982	178 044	5 417	-	221 443
Celkem	981 898	1 680 658	3 292 723	1 363	5 956 642
Závazky vůči bankám	-	-	174 500	-	174 500
Ostatní pasiva	-	-	3 340	-	3 340
Výnosy a výdaje příštích období	-	-	4 752	-	4 752
Rezervy	-	-	-	-	-
Vlastní kapitál	-	-	5 774 050	-	5 774 050
Celkem	-	-	5 956 642	-	5 956 642
Dlouhé pozice podrozvahových nástrojů	-	18 652	2 824 597	-	2 843 249
Krátké pozice podrozvahových nástrojů	1 097 232	1 494 918	-	-	2 592 150
Čistá devizová pozice	(115 334)	204 392	160 678	1 363	251 099

26. FINANČNÍ NÁSTROJE – ÚVĚROVÉ RIZIKO

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

Členění aktiv Fondu podle zeměpisných segmentů**K 31. prosinci 2023**

tis. Kč	ČR	EU	Ostatní Evropa	Ostatní	Celkem
Státní bezkuponové dluhopisy a ostatní CP	1 675 509	-	-	-	1 675 509
Pohledávky za bankami	109 797	-	-	-	109 797
Dluhové cenné papíry	457 904	688 025	104 878	720 183	1 970 990
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	16 830	793 568	-	1 234 560	2 044 958
Jiná aktiva	33 169	-	-	-	33 169
Celkem	2 293 209	1 481 593	104 878	1 954 743	5 834 423

Členění aktiv Fondu podle zeměpisných segmentů**K 31. prosinci 2022**

tis. Kč	ČR	EU	Ostatní Evropa	Ostatní	Celkem
Státní bezkuponové dluhopisy a ostatní CP	1 566 076	-	-	-	1 566 076
Pohledávky za bankami	233 455	-	-	-	233 455
Dluhové cenné papíry	448 144	887 079	103 927	694 452	2 133 602
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	14 250	735 105	-	1 052 711	1 802 066
Jiná aktiva	221 443	-	-	-	221 443
Celkem	2 483 368	1 622 184	103 927	1 747 163	5 956 642

Členění cenných papírů podle emitenta

tis. Kč	31.12.2023	31.12.2022
Vydané finančními institucemi	1 153 176	1 114 376
Vydané fondy kolektivního investování	2 028 128	1 787 816
Vydané nefinančními institucemi	585 520	561 310
Vydané vládními institucemi	1 924 633	2 038 242
Celkem	5 691 457	5 501 744

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

Příloha v účetní závěrce

Za období 1.1.2023 až 31.12.2023

(v tisících Kč)

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 zaměřena primárně na odvětví, zveřejňujeme informaci o primárním odvětví instrumentu, v situaci, kdy nelze primární odvětví určit, zařazujeme instrument jako diverzifikovaný. V situaci, kdy není u instrumentu odvětvová struktura sledována, zveřejňujeme instrument v kategorií „Ostatní“.

Členění finančních aktiv dle segmentu trhu

tis. Kč	31.12.2023	31.12.2022
Pohledávky za bankami – splatné na požádání		
R1		
Bankovní sektor	83 047	233 455
Pohledávky za bankami – ostatní pohledávky		
R1		
Bankovní sektor	26 750	-
Celkem	109 797	233 455
Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní CP		
R1		
Vládní sektor	1 675 509	1 566 076
Celkem	1 675 509	1 566 076
Dluhové cenné papíry		
R1		
Bankovní sektor	893 387	802 937
Ostatní sektor	-	60 824
R2		
Bankovní sektor	104 878	103 927
Telekomunikace	100 809	99 303
Automobilový průmysl	186 340	174 111
Přeprava	-	9 682
Vládní sektor	228 910	214 499
Zemědělství	-	88 529
Finanční sektor	-	95 976
Maloobchodní sektor	-	80 198
Ostatní sektor	271 601	196 845
R3		
Energie, plyn	53 565	42 101
Bankovní sektor	1 279	58 923
Stavebnictví	61 557	59 685
Private Equity	48 450	46 062
Ostatní sektor	20 214	-
Celkem	1 970 990	2 133 602

Raiffeisen strategie konzervativní, otevřený podílový fond,

Raiffeisen investiční společnost a.s.

Příloha v účetní závěrce

Za období 1.1.2023 až 31.12.2023

(v tisících Kč)

tis. Kč	31.12.2023	31.12.2022
Akcie, Podílové listy a ostatní podíly		
R1		
<i>Ostatní fondy</i>	338 461	357 925
<i>Ostatní sektor</i>	-	179 296
<i>Vládní sektor</i>	11 123	5 138
<i>Firemní sektor</i>	82 575	-
<i>Bankovní sektor</i>	213 837	-
<i>Elektřina</i>	9 585	-
R3		
<i>Ostatní fondy</i>	108 819	81 980
<i>Bankovní sektor</i>	-	6 550
<i>Elektřina</i>	-	7 700
<i>Energie, plyn</i>	16 884	25 717
<i>Finanční sektor</i>	338 239	88 949
<i>Ostatní sektor</i>	770 283	918 581
<i>Spotřební sektor</i>	34 278	30 381
<i>Technologie</i>	77 365	45 901
<i>Tématický sektor</i>	-	50 194
<i>Zdravotnictví</i>	3 996	3 754
<i>Telekomunikace</i>	39 513	-
Celkem	2 044 958	1 802 066
Kladné reálné hodnoty finančních derivátů		
R1		
<i>Bankovní sektor</i>	26 469	211 932
Celkem	26 469	211 932
Celkem	5 827 723	5 947 131

Tabulka členění finančních aktiv dle segmentů trhu u nástrojů podílové listy a ETF vychází ze stavů portfolií těchto nástrojů k 31.12.2023 a k 31.12.2022. Smíšené nástroje jsou sektorově klasifikovány dle nejvýznamnější pozice v portfoliu daného nástroje. Vzhledem k výše uvedenému nemusí být nástroje sektorově porovnatelné.

K 31.12.2023

Citlivostní analýza na vstupy pro cenné papíry oceněné jako úroveň 3					
Souhrnná hodnota pozic v CZK k 31.12.2023	Souhrnný podíl pozic na NAV fondu k 31.12.2023	Citlivost na změnu kreditního rizika pozic			
		+0,5 % (pozitivní dopad)		-0,5 % (negativní dopad)	
		v CZK	% NAV fondu	v CZK	% NAV fondu
126 171 703	2,18 %	2 067 195	0,04 %	-2 067 195	-0,04 %

Pozice oceněné jako úroveň 3 v hierarchii reálných hodnot ve fondu tvořily k 31.12.2023 celkem 2,18 % čisté hodnoty fondu Raiffeisen strategie konzervativní. Případná změna kreditního rizika těchto instrumentů o 0,5 % by měla dopad ve výši 0,04 % NAV fondu.

K 31.12.2022

Citlivostní analýza na vstupy pro cenné papíry oceněné jako úroveň 3					
Souhrnná hodnota pozic v CZK k 31.12.2022	Souhrnný podíl pozic na NAV fondu k 31.12.2022	Citlivost na změnu kreditního rizika pozic			
		+0,5 % (pozitivní dopad)		-0,5 % (negativní dopad)	
		v CZK	% NAV fondu	v CZK	% NAV fondu
105 934 442	1,83 %	659 929	0,01 %	-659 929	-0,01 %

Pozice oceněné jako úroveň 3 v hierarchii reálných hodnot ve fondu tvořily k 31.12.2022 celkem 1,83% čisté hodnoty fondu Raiffeisen strategie konzervativní. Případná změna kreditního rizika těchto instrumentů o 0,5 % by měla dopad ve výši 0,01 % NAV fondu.

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

Příloha v účetní závěrce

Za období 1.1.2023 až 31.12.2023

(v tisících Kč)

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

Rozčlenění do úrovní Úroveň 1, Úroveň 2 a Úroveň 3 vyjadřuje, jaké informace byly použity k přecenění jednotlivých tříd aktiv a pasiv na reálnou hodnotu a jaká je jejich spolehlivost při přecenění na reálnou hodnotu.

Pro Úroveň 1 jsou použity kótované ceny na aktivních trzích v den ocenění na reálnou hodnotu (Bloomberg kotace).

Pro Úroveň 2 jsou použity kótované ceny na aktivních nebo méně aktivních trzích v den ocenění na reálnou hodnotu (Bloomberg kotace), nebo pozorovatelná informace na aktivní trzích (výnosové křivky, úrokové sazby).

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

K 31.12.2023

tis. Kč	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Státní bezkuponové dluhopisy a ostatní CP	1 675 509	-	-	1 675 509
Pohledávky za bankami	109 797	-	-	109 797
Dluhové cenné papíry	577 561	1 261 929	131 500	1 970 990
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	2 044 958	-	-	2 044 958
Ostatní aktiva	6 700	26 469	-	33 169
Z toho kladné hodnoty derivátů	-	26 469	-	26 469
Celkem	4 414 525	1 288 398	131 500	5 834 423
Ostatní pasiva	3 257	30 957	-	34 214
Z toho záporné hodnoty derivátů	-	30 957	-	30 957
Celkem	3 257	30 957	-	34 214

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

K 31.12.2022

tis. Kč	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Státní bezkuponové dluhopisy a ostatní CP	1 566 076	-	-	1 566 076
Pohledávky za bankami	233 455	-	-	233 455
Dluhové cenné papíry	560 826	1 467 029	105 747	2 133 602
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	1 802 066	-	-	1 802 066
ostatní aktiva	9 511	211 932	-	221 443
Z toho kladné hodnoty derivátů	-	211 932	-	211 932
Celkem	4 171 934	1 678 961	105 747	5 956 642
Závazky za bankami	174 500	-	-	174 500
Ostatní pasiva	3 340	-	-	3 340
Celkem	177 840	-	-	177 840

Členění výsledovky Fondu podle zeměpisných segmentů

Za období od 1. ledna 2023 do 31. prosince 2023

tis. Kč	ČR	EU	Ostatní Evropa	Ostatní	Celkem
Výnosy z úroků a podobné výnosy	99 155	28 829	8 563	15 226	151 773
Náklady z úroků a podobné náklady	(9 168)	-	-	-	(9 168)
Výnosy z akcií a podílů	1 746	1 832	-	18 739	22 317
Náklady na poplatky a provize	(56 569)	-	-	-	(56 569)
Zisk nebo ztráta z finančních operací	168 677	(28 204)	1 096	228 581	370 150
Správní náklady	(545)	-	-	-	(545)
Daň z příjmu	(3 086)	-	-	-	(3 086)
Celkem	200 210	2 457	9 659	262 546	474 872

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

Příloha v účetní závěrce

Za období 1.1.2023 až 31.12.2023

(v tisících Kč)

Členění výsledovky Fondu podle zeměpisných segmentů**Za období od 1. ledna 2022 do 31. prosince 2022**

tis. Kč	ČR	EU	Ostatní Evropa	Ostatní	Celkem
Výnosy z úroků a podobné výnosy	74 482	34 684	7 009	15 325	131 500
Náklady z úroků a podobné náklady	(2 333)	-	-	-	(2 333)
Výnosy z akcií a podílů	2 078	4 633	-	16 695	23 406
Výnosy z poplatků a provizí	34	-	-	-	34
Náklady na poplatky a provize	(63 537)	-	-	-	(63 537)
Zisk nebo ztráta z finančních operací	(13 565)	(221 566)	(2 582)	(313 778)	(551 491)
Správní náklady	(333)	-	-	-	(333)
Daň z příjmu	(3 189)	-	-	-	(3 189)
Celkem	(6 363)	(182 249)	4 427	(281 759)	(465 943)

27. UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

K 15. lednu 2024 došlo ke změně depozitáře na Raiffeisenbank a.s., IČ 49240901, se sídlem Hvězdova 1716/2b, 140 78 Praha 4.

Po datu účetní závěrky nedošlo k žádným událostem, které by měly významný dopad na účetní závěrku Fondu k 31. prosinci 2023.