

**Raiffeisen fond evropských akcií,
otevřený podílový fond,
Raiffeisen investiční společnost a.s.**

**Výroční zpráva
za období od 1. 9. 2024 do 31. 8. 2025**

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 B18837 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. srpnu 2025

Raiffeisen investiční společnost a.s. obhospodařovala k 31. srpnu 2025 celkem 19 otevřených podílových fondů a 14 fondů kvalifikovaných investorů.

Standardní fondy

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

- Raiffeisen fond evropských akcií (ISIN CZ0008475266)
- Raiffeisen fond emerging markets akcií (ISIN CZ0008475274)
- Raiffeisen strategie balancovaná (ISIN CZ0008475506)
- Raiffeisen fond megatrendy (ISIN CZ0008478716)

Speciální fondy

- 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

- Strategy 15 (ISIN CZ0008475969)
- Strategy 30 (ISIN CZ0008475977)
- Strategy 60 (ISIN CZ0008475985)
- Strategy 30 USD (ISIN CZ0008475993)
- Strategy 45 ESG (ISIN CZ0008476157)
- Strategy 30 EUR (ISIN CZ0008476462)
- Sabre (ISIN CZ0008476744)
- Merlin (ISIN CZ1005100220)
- Private Equity Fund I (ISIN CZ0008476249)
- Private Equity Fund II (ISIN CZ0008477981)
- Private Equity Fund III (ISIN CZ1005000065)
- Private Debt Fund (ISIN CZ1005000099)
- Elnath Equilibrium, podfond (ISIN CZ0008049665)
- Elnath Fortiora, podfond (ISIN CZ1005200822)

Raiffeisen fond evropských akcií (dále jen „Fond“) **výroční zpráva za období 1. 9. 2024 - 31. 8. 2025**

Měna:	Kč
ISIN:	CZ0008475266
Jmenovitá hodnota podílového listu:	nemá
Forma fondu:	otevřený podílový fond
Typ fondu dle AKAT:	smíšený
Datum vzniku fondu:	15. srpna 2017

Fond nemá pobočku nebo jinou část obchodního závodu v zahraničí.

Obhospodařovatel fondu

Fond obhospodařuje Raiffeisen investiční společnost a.s. Společnost neuzavřela s žádnou osobou smlouvu na činnost hlavního podpůrce fondu dle ustanovení § 85 až 91 zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech.

Depozitář fondu

Depozitářské služby poskytuje Raiffeisenbank a.s., IČO 492 40 901, se sídlem Hvězdova 1716/2b, 140 78 Praha 4, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 2051. Depozitář zajišťoval také úschovu majetku Fondu v rozhodném období.

Řídící fond

Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Europa-Aktien (ISIN AT0000A1TWV8), dále jen „Řídící fond“, se sídlem Mooslackengasse 12, 1190 Vídeň, Rakousko. Obhospodařovatelem Řídícího fondu je Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H., se sídlem Mooslackengasse 12, 1190 Vídeň, Rakousko. Identifikační číslo: 83517w - obchodní rejstřík vedený Obchodním soudem ve Vídni (Rakousko). Další informace o Řídícím fondu včetně poslední uveřejněné výroční a pololetní zprávy jsou k dispozici na internetové adrese www.rfis.cz.

Auditor

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

Investiční zaměření

Cílem investiční strategie Fondu je dosahovat mírného růstu kapitálu měřeného v českých korunách, a to investicemi alespoň 85 % hodnoty majetku do cenných papírů vydávaných Řídícím fondem. Menší část majetku (maximálně 15 % hodnoty majetku) mohou tvořit finanční deriváty sjednávané výhradně za účelem zajištění a pohledávky na výplatu peněžních prostředků z účtů v české nebo cizí měně. Udržitelnosti je v rámci investičního procesu dosahováno skrze soustavné zapojování kritérií ekologických, sociálních a korporátního řízení (ESG). K hodnocení udržitelnosti investic je obhospodařovatelem prostřednictvím obhospodařovatele Řídícího fondu stanovován Raiffeisen ESG indikátor, jehož hodnota je určována jak na základě interních dat obhospodařovatele Řídícího fondu, tak dat externích poskytovatelů. Podrobnější informace k metodice stanovení ESG indikátoru a k

informacím o environmentálních a sociálních vlastnostech Fondu jsou uvedeny dále v této výroční zprávě a ve statutu Fondu. Fond byl zařazen do rizikové skupiny 4 podle souhrnného ukazatele rizik (SRI).

Portfolio manažer Fondu

Pavel Brezmen

Vzdělání	Středoškolské vzdělání, Gymnázium Kolín
Kurzy/školení	Makléřská licence, Ministerstvo financí ČR
Odborná praxe	12 let
Portfolio manažer v RIS	od 1. července 2018

Komentář portfolio manažera

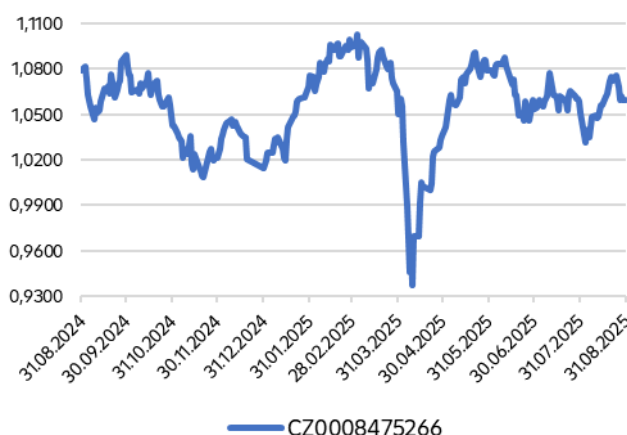
Do portfolia Fondu jsme v průběhu reportovacího období opakovaně dokupovali podílové listy Řídícího fondu (Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Europa-Aktien), který investuje do vybraného portfolia nejlepších společností v Evropě. Majetek Fondu jsme do značné míry zajišťovali proti posílení české koruny (základní měna fondu) vůči EUR (základní měna Řídícího fondu Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Europa-Aktien), ke konci srpna 2025 bylo tímto způsobem zajištěno přibližně 89 % majetku Fondu.

Finanční ukazatele	31. srpna 2025	31. srpna 2024	31. srpna 2023
Zisk / (ztráta) po zdanění, v tis. Kč	(4 229)	35 544	26 562
Vlastní kapitál podílového fondu, v tis. Kč	297 165	289 883	260 093
VK připadající na jeden podílový list, v Kč	1,0595	1,0790	0,9438
Počet podílových listů, ks	280 484 976	268 669 757	275 572 507

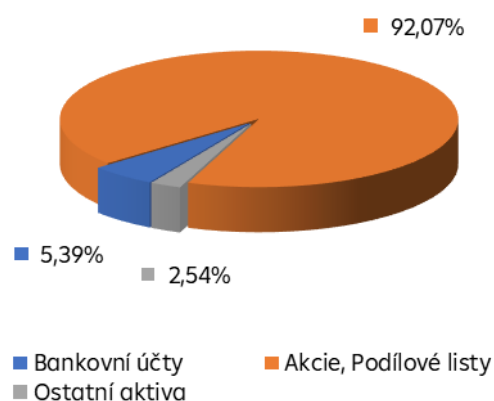
Počet vydaných a odkoupených podílových listů za období 1. 9. 2024 – 31. 8. 2025

ISIN	Vydané PL		Odkoupené PL		SALDO (+/-)	
	ks	tis. Kč	ks	tis. Kč	ks	tis. Kč
CZ0008475266	84 602 660	88 704	72 787 441	77 193	11 815 219	11 511

Vývoj hodnoty podílového listu



Údaje o skladbě majetku



Graf vývoje hodnoty PL je zobrazen v CZK. Graf údajů o skladbě majetku je sestaven k 31. 8. 2025.

Identifikace majetku, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku Fondu k 31. srpnu 2025
Cenné papíry:

MĚNA	ZEMĚ	ISIN	NÁZEV CP	CENA POŘÍZENÍ v tis. Kč	REÁLNÁ HODNOTA v tis. Kč	PODÍL NA AKTIVECH v %
EUR	AT	AT0000A1TWV8	RAIFFEISEN-EUROPA-AKTIE-RZVA	239 987	274 033	92,07
CELKEM				239 987	274 033	92,07

Další majetek:

NÁZEV	REÁLNÁ HODNOTA v tis. Kč	PODÍL NA AKTIVECH v %
Bankovní účty	16 030	5,39
Ostatní aktiva	7 572	2,54
CELKEM	23 602	7,93

Údaje o mzdách, úplatách a obdobných příjmech pracovníků a vedoucích osob (mimo DPP a DPČ), které mohou být považovány za odměny, vyplácených obhospodařovatelem fondu jeho pracovníkům nebo vedoucím osobám za období končící k 31. srpnu 2025¹

	Průměrný počet *	Pevná složka v tis. Kč	Pohyblivá složka v tis. Kč	Odměny za zhodnocení kapitálu v tis. Kč
Pracovníci	36	38 420	11 388	-
z toho: vedoucí osoby	8	16 497	6 472	-

* Průměrný přepočtený počet zaměstnanců za období 1. 9. 2024 - 31. 8. 2025 byl 26,7.

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. srpnu 2025¹

	v tis. Kč
Pracovníci	34 993
z toho: vedoucí osoby	22 969

Údaj o tom, jaké srážky, přírážky nebo poplatky budou v souvislosti s investováním podřízeného fondu hrazeny z jeho majetku a zda k nim je uplatňovaná sleva nebo vratka dle § 234 odst. 4 písm. b) zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech

Fondu v souvislosti s investováním do Řídícího fondu nevznikají žádné srážky ani přírážky. Fond obdržel pobídku ve výši 1 317 tis. Kč za rozhodné období v souvislosti s investováním do Řídícího fondu.

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.

¹ jedná se o neauditované údaje Raiffeisen investiční společnosti a.s. k 31. 8. 2025

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 9. SPRÁVNÍ NÁKLADY v příloze k účetní závěrce, která je součástí této zprávy.

j) U Fondu byly investice v rozhodném období prováděny v souladu s investiční strategií stanovenou statutem Fondu a příslušnými předpisy. Riziko finančních derivátů spočívá a) v tzv. "basis" riziku, který vzniká rozdílným cenovým vývojem derivátů a zajišťovaných aktiv b) v riziku selhání protistrany. Pohledávky na výplatu peněžních prostředků z účtů v české a cizí měně mohou tvořit maximálně 15 % čisté hodnoty aktiv Fondu. Souhrn hodnot cizoměnových investičních nástrojů, tj. cenných papírů vydávaných Řídícím fondem, a pohledávek na výplatu peněžních prostředků z účtů v cizí měně, k nimž není aplikováno měnové zajištění do CZK, nesmí přesáhnout 100 % čisté hodnoty aktiv Fondu. Finanční deriváty byly sjednávány s těmito protistrami: ČSOB a.s., Komerční banka, a.s. a PPF banka, 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.

n) Informace o skutečnostech podle čl. 11 odst. 1 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2019/2088 a čl. 5 až 7 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU 2020/852) ke způsobu, jakým jsou Fondem prosazovány environmentální nebo sociální vlastnosti lze nalézt v příloze této výroční zprávy Fondu.

Doplňující informace

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

Informace o nabytí vlastních podílů

Fond nenabyl do svého portfolia vlastní podílové listy.

Významné události po datu účetní závěrky

Po datu účetní závěrky nedošlo k žádným událostem, které by měly významný dopad na účetní závěrku Fondu k 31. srpnu 2025.

Příloha - Informace o skutečnostech podle čl. 11 odst. 1 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2019/2088 a čl. 5 až 7 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2020/852)

Název produktu: Raiffeisen fond evropských akcií

Identifikační kód právnické osoby: 315700DUDF7SQVBIY292

Obhospodařovatel fondu: Raiffeisen investiční společnost a.s.

Environmentální a/nebo sociální vlastnosti

Udržitelnou investicí se rozumí investice do hospodářské činnosti, která přispívá k environmentálnímu nebo sociálnímu cíli, přičemž žádný environmentální nebo sociální cíl významně nepoškozuje a společnosti, do nichž je investováno, dodržují postupy řádné správy a řízení.

Taxonomie EU je klasifikační systém stanovený v nařízení (EU) 2020/852, kterým se stanoví seznam **environmentálně udržitelných hospodářských činností**.

Uvedené nařízení nestanoví seznam sociálně udržitelných hospodářských činností. Udržitelné investice s environmentálním cílem mohou, ale nemusí být v souladu s taxonomií.



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

Měl tento finanční produkt cíl udržitelných investic?	
<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> Ano	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ne
<input type="checkbox"/> Prováděl udržitelné investice s environmentálním cílem v minimální výši: %	<input checked="" type="checkbox"/> Prosazoval environmentální/sociální (E/S) vlastnosti , a přestože nesledoval cíl udržitelných investic, měl udržitelné investice v minimální výši 88,36 %, a to
<input type="checkbox"/> do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU kvalifikují jako udržitelné	<input type="checkbox"/> investice s environmentálním cílem do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU kvalifikují jako environmentálně udržitelné
<input type="checkbox"/> do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU nekvalifikují jako environmentálně udržitelné	<input checked="" type="checkbox"/> investice s environmentálním cílem do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU nekvalifikují jako environmentálně udržitelné
<input type="checkbox"/> Prováděl udržitelné investice se sociálním cílem v minimální výši: %	<input checked="" type="checkbox"/> investice se sociálním cílem
<input type="checkbox"/> Prosazoval udržitelné investice se sociálním cílem v minimální výši: %	<input type="checkbox"/> Prosazoval E/S vlastnosti, ale neprováděl žádné udržitelné investice

Do jaké míry byly naplněny environmentální a/nebo sociální vlastnosti prosazované tímto finančním produktem?

Fond prostřednictvím Řídícího fondu bral v rámci investičního procesu do úvahy ekologická a sociální kritéria, především změnu klimatu, přírodní zdroje a biodiverzitu, znečištění a odpad, další možnosti ke zlepšení životního prostředí (jako například zelené technologie a obnovitelné energie), lidské zdroje, odpovědnost za produkt a jeho bezpečnost, práva akcionářů a možnosti zlepšení sociálních podmínek (jako například přístup k zdravotní péči). Řádná správa a řízení stejně jako podnikatelské chování a obchodní etika (celkově "dobré řízení") jsou v každém případě předpoklady pro investování.

Není zde žádné omezení, co se týče konkrétních environmentálních nebo sociálních vlastností. Nebyla vytvořena žádná referenční hodnota pro dosažení podporovaných environmentálních a sociálních kritérií.

- **Jaké výsledky měly ukazatele udržitelnosti?**

Obhospodařovatel prostřednictvím obhospodařovatele Řídícího fondu užívá Raiffeisen ESG indikátor jako interní indikátor udržitelnosti. Obhospodařovatel prostřednictvím Řídícího fondu neustále analyzuje společnosti a vlády států dle interních a externích výzkumných dat. Výsledky tohoto procesu – hodnocení udržitelnosti jsou zkombinovány s obsáhlým hodnocením ESG kritérií, včetně posouzení rizik ESG, aby byl vytvořen tzv. Raiffeisen ESG indikátor. Raiffeisen ESG indikátor se stanoví na stupnici od 0 do 100. Vyhodnocení také bere v potaz relevantní sektor.

V účetním období činil Raiffeisen ESG indikátor 77,51.

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

Od 1.9.2023 – 31.8.2024 byl Raiffeisen ESG indikátor je 78,15.

Od 1.9.2022 – 31.8.2023 byl Raiffeisen ESG indikátor 78,79.

Od 1.9.2021 – 31.8.2022 byl Raiffeisen ESG indikátor 78.

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

Cíle udržitelných investic pokrývaly zlepšení v oblasti změny klimatu, přírodních zdrojů a biodiverzity, znečištění a odpadu, směry ke zlepšování životního prostředí (jako jsou zelené technologie a obnovitelné zdroje), lidské zdroje, odpovědnost za produkt a jeho bezpečnost, práva akcionářů a možnosti zlepšení sociálních podmínek (jako například přístup k zdravotní péči). Řádná správa a řízení stejně jako podnikatelské chování a obchodní etika (celkově "dobré řízení") byly v každém případě brány v potaz pro investování.

Udržitelnost ekonomické aktivity byla posuzována na základě interního Raiffeisen ESG corporate indikátoru. Tento indikátor kombinuje široké spektrum dat vztahujících se ke kritériím ekologickým, sociálním a korporátního řízení (ESG).

Co se týče udržitelných příležitostí a rizik, skutečnost, že obchodní činnost přispěla k udržitelným cílům spolu s celkovým jejím hodnotovým řetězcem byla zkoumána a převedena do kvantitativního a kvalitativního hodnocení. Důležitou součástí hodnocení byl vliv konkrétního produktu a/nebo služby (ekonomické činnosti) na udržitelnost.

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

Jak udržitelné investice, které finanční produkt částečně prováděl, významně nepoškozovaly žádný environmentální ani sociální cíl udržitelných investic?

Aby bylo zabráněno významným nepříznivým dopadům na environmentální a sociální cíl udržitelných investic, cenné papíry, které porušují negativní kritéria pro tento účel definována obhospodařovatelem a podřazená pod ekologická a sociální kritéria (jako těžba a využití uhlí, porušování pracovních práv, porušování lidských práv a korupce) nebylo možné zařadit pod udržitelné investice.

Jak byly zohledněny ukazatele nepříznivých dopadů na faktory udržitelnosti?

Informace jsou uvedeny v části nazvané „Jak tento produkt zohledňoval hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti?“

Byly udržitelné investice v souladu s pokyny OECD pro nadnárodní společnosti a s obecnými zásadami OSN v oblasti podnikání a lidských práv? Podrobnosti:

Pozitivní a negativní kritéria obsažena v investiční strategii zahrnuje všechny aspekty stanovené Pokyny OECD pro nadnárodní společnosti (jako je zabránění ničení životního

**Hlavní nepříznivé
dopady** jsou

nejvýznamnější negativní dopady investičních rozhodnutí na faktory udržitelnosti týkající se environmentálních, sociálních a zaměstnaneckých otázek, dodržování lidských práv a boje proti korupci a úplatkářství.

prostředí, korupce a poškozování lidských práv, a rovněž dodržování základních pracovních standardů Mezinárodní organizace práce (ILO)). Obhospodařovatel prostřednictvím obhospodařovatele Řídícího fondu neustále sledoval různé kanály informací jako média a výzkumné agentury, aby určil, zda investice není ovlivněna závažnými kontroverzemi.

Navíc, majetek fondu byl vyhodnocován z hlediska potencionálního porušování Pokynů OECD pro nadnárodní společnosti prověřujícími prostředky od významných poskytovatelů ESG výzkumu. Společnost, jejíž činnost nebyla v souladu se Pokyny OECD pro nadnárodní společnosti, nebyla vhodná pro investici. Existence porušení se předpokládala u společností, které byly zapojeny do jedné nebo více kontroverzních událostí, jež byly prokázány obviněními, a které společnosti nebo obhospodařovateli způsobily podstatné poškození významného rozsahu v rozporu globálními standardy.

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

„Zásada „významně nepoškozovat“ se uplatňuje pouze u těch podkladových investic finančního produktu, které zohledňují kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti. Podkladové investice zbývající části tohoto finančního produktu kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti nezohledňují.

Ani jiné udržitelné investice nesmějí významně poškozovat žádné environmentální nebo sociální cíle.



Jak tento finanční produkt zohledňoval hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti?

Zohlednění hlavních nepříznivých dopadů investičních rozhodnutí na faktory udržitelnosti se dělo skrze negativní kritéria, dále prostřednictvím zahrnutí ESG výzkumu do investičního procesu (ESG skóre) a také výběru jednotlivých, konkrétních akcií (pozitivní kritéria). Aplikace pozitivních kritérií zahrnovala absolutní a relativní vyhodnocení společností z hlediska dat vztahujících se k zainteresovaným subjektům, např. vztahující se k jeho zaměstnancům, společnosti, dodavatelům, obchodní etice a prostředí. Současně byly společnosti podporovány k tomu, aby snižovaly nepříznivé dopady na udržitelnost skrze korporátní dialog a zejména skrze výkon hlasovacích práv. Tyto aktivity korporátního zapojení byly prováděny v předmětných společnostech nezávisle na jakékoliv konkrétní investici a v současné době nebyly na úrovni fondu zdokumentovány.

Tabulka ukazuje témata, u nichž byly hodnoty udržitelnosti z hlediska nepříznivých dopadů brány v potaz včetně metodiky, která byla na ně použita.

Společnosti		Negativní kritéria	Pozitivní kritéria
Životní prostředí	Emise skleníkových plynů	✓	✓
	Činnosti s nepříznivým dopadem na oblasti s chráněnou biodiverzitou	✓	✓
	Voda (znečištění, spotřeba)		✓
	Nebezpečný odpad		✓
Sociální záležitosti a zaměstnanost	Porušování nebo chybějící politika týkající se Global Compact OSN (iniciativa společenské odpovědnosti) a OECD směrnice pro nadnárodní podniky; pracovní úrazy	✓	✓
	Genderová spravedlnost		✓
	Kontroverzní zbraně	✓	✓



Jaké byly největší investice tohoto finančního produktu?

Vzhledem k investiční strategii Fondu byly v daném účetním období největší investice Fondu prostřednictvím Řídícího fondu následující:

Největší investice		Sektor	% Assets	Země
DE0007164600	SAP SE SAP	Information Technology	2.92	Germany
NL0010273215	ASML HOLDING NV ASML	Information Technology	2.79	Netherlands
DK0062498333	NOVO NORDISK A/S-B NOVOB	Health Care	2.44	Denmark
FR0000121972	SCHNEIDER ELECTRIC SE SU	Industrials	2.34	France
CH0012032048	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN ROG	Health Care	2.33	Switzerland
GB00B10RZP78	UNILEVER PLC UNA	Consumer Staples	2.33	United Kingdom
GB0009895292	ASTRAZENECA PLC AZN	Health Care	2.23	United Kingdom
FR0000120073	AIR LIQUIDE SA AI	Materials	2.16	France
CH0012005267	NOVARTIS AG-REG NOVN	Health Care	2.09	Switzerland
FR0000131104	BNP PARIBAS BNP	Financials	2.08	France
FR0000120321	LOREAL OR	Consumer Staples	1.96	France
GB0005405286	HSBC HOLDINGS PLC HSBA	Financials	1.95	United Kingdom
DE0008404005	ALLIANZ SE-REG ALV	Financials	1.92	Germany
DE0005552004	DHL GROUP DHL	Industrials	1.77	Germany
SE0017486889	ATLAS COPCO AB-A SHS ATCOA	Industrials	1.71	Sweden

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

01.09.2024 - 31.08.2025



Jaký byl podíl investic související s udržitelností?

Investice související s udržitelností odkazují na všechny investice, které přispívají k dosažení environmentálních a/nebo sociálních kritérií v rámci stanovené investiční strategie.

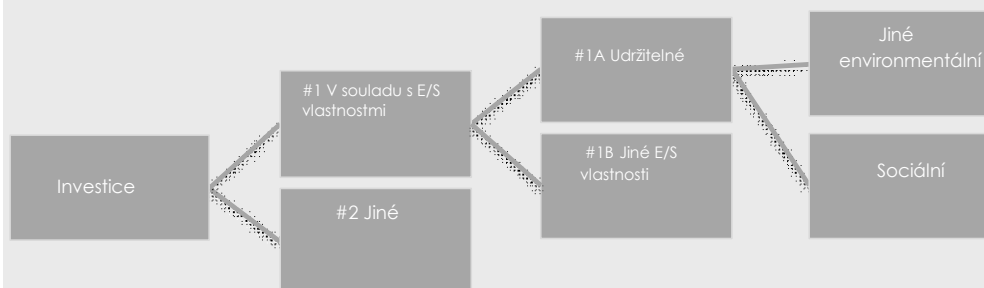
Alokace aktiv popisuje podíl investic do konkrétních aktiv.

o Jaká byla alokace aktiv?

Níže uvedena hodnota se vztahuje ke konci účetního období.

Na konci účetního období 90,44 % majetku fondu bylo v souladu s environmentálním nebo sociálními kritérii v souladu s investiční strategií fondu (# 1 viz také informace v části „Do jaké míry byly naplněny environmetnální a/nebo sociální vlastnosti prosazované tímto finančním produktem?). 9,55 % majetku fondu představovaly Jiné (#2 viz také informace „Jaké investice byly zahrnuty do položky „Jiné“, jaký byl jejich účel a byly u nich nějaké minimální environmnetální nebo sociální záruky?“).

88,36 % investic byly udržitelné investice s environemntálním nebo sociálním cílem v souladu s čl. 2 (17) nařízení č. 2019/2088/EU (Disclosure Regulation). (#1A viz také informace v části “Jaký byl podíl udržitelných investic s environmentálním cílem, které nebyly v souladu s taxonomií EU?” A “Jaký je podíl sociálně udržitelných investic?)



#1 V souladu s E/S vlastnostmi zahrnuje investice finančního produktu, které se používají k dosažení environmentálních nebo sociálních vlastností prosazovaných finančním produktem.

#2 Jiné zahrnuje zbývající investice finančního produktu, které nejsou v souladu s environmentálními nebo sociálními vlastnostmi ani je nelze považovat za udržitelné investice.

Do kategorie **#1 V souladu s E/S vlastnostmi** patří:

- podkategorie **#1A Udržitelné** zahrnující environmentálně a sociálně udržitelné investice,
- podkategorie **#1B Jiné E/S vlastnosti** zahrnující investice, které jsou v souladu s environmentálními nebo sociálními vlastnostmi a nekvalifikují se jako udržitelné investice.

○ **V jakých hospodářských odvětvích byly investice provedeny?**

Vzhledem k investiční strategii Fondu investoval v daném účetním období Fond prostřednictvím Řídícího fondu do následující hospodářských odvětví:

Struktura investic	Podíl v Řídícím fondu %
Finance	22,54
Průmyslová odvětví	18,46
Zdravotní péče	16,55
Spotřební zboží	11,28
Informační technologie	10,28
Materiály	6,22
Jiné	14,67
Celkem	100.00

V zájmu souladu s taxonomií EU zahrnují kritéria pro **fosilní plyn** omezení emisí a přechod na energii z obnovitelných zdrojů nebo nízkouhlíková paliva do konce roku 2035. Pokud jde o **jadernou energii**, kritéria zahrnují komplexní pravidla bezpečnosti a nakládání s odpady.

Podpůrné činnosti přímo umožňují, aby jiné činnosti významně přispívaly k environmentálnímu cíli.

Přechodné činnosti jsou činnosti, pro něž dosud nejsou k dispozici nízkouhlíkové alternativy a mimo jiné platí, že jejich úroveň emisí skleníkových plynů odpovídají nejlepším výsledkům.

Činnosti v souladu s taxonomií jsou vyjádřeny jako podíl na:

- **Obratu** představující podíl příjmů z ekologických činností společností, do nichž je investováno,
- **kapitálových výdajích** (CAPEX) znázorňující zelené investice společností, do nichž je investováno, např. do přechodu na zelenou ekonomiku,
- **provozních nákladů** (OPEX) představující zelené provozní činnosti společností, do nichž je investováno



Do jaké míry byly udržitelné investice s environmentálním cílem v souladu s taxonomií EU?

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

Investoval finanční produkt do činností souvisejících s fosilním plynem a/nebo jadernou energií, které jsou v souladu s taxonomií EU?²

☐ Ano:

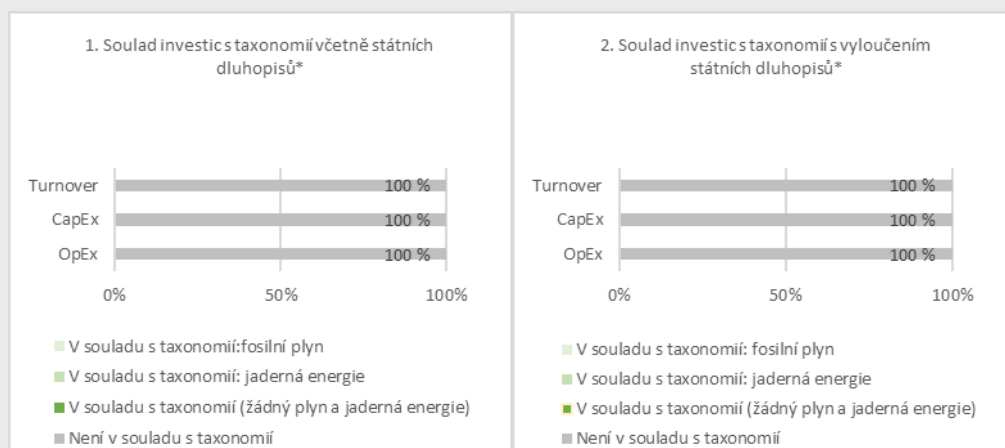
☐ fosilní plyn

☐ jaderná energie

☐ Ne

Neuplatní se.

Níže uvedené grafy zeleně znázorňují minimální procentní podíl investic, které jsou v souladu s taxonomií EU. Vzhledem k tomu, že neexistuje vhodná metodologie pro určení souladu s taxonomií u státních dluhopisů*, znázorňuje první graf soulad s taxonomií ve vztahu ke všem investicím finančního produktu včetně státních dluhopisů, zatímco druhý graf znázorňuje soulad s taxonomií pouze ve vztahu k investicím finančního produktu do jiných než státních dluhopisů.



* Pro účely těchto grafů představují „státní dluhopisy“ všechny státní expozice.

Jaký byl podíl investic do přechodných a podpůrných činností?

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

Jaký byl procentní podíl investic, které byly v souladu s taxonomií EU, ve srovnání s předchozími referenčními obdobími?

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

² Činnosti související s fosilním plynem a/nebo jadernou energií budou v souladu s taxonomií EU pouze tehdy pokud přispějí k omezení změny klimatu („zmírňování změny klimatu“) a významně nepoškozují žádný cíl taxonomie EU (viz vysvětlující poznámka vlevo). Úplná kritéria pro hospodářské činnosti v oblasti fosilního plynu a jaderné energie, které jsou v souladu s taxonomií EU, jsou stanovena v nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) 2022/1214.



jsou udržitelné investice s environmentálním cílem, které **nezohledňují kritéria** pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti podle nařízení (EU) 2020/852.



Jaký byl podíl udržitelných investic s environmentálním cílem, které nebyly v souladu s taxonomií EU?

Udržitelnost ekonomické činnosti je vyhodnocována na základě Raiffeisen ESG indikátoru. Vzhledem k tomu, že bere v potaz jak environmentální, tak i sociální kritéria, není příliš citlivý na rozdíly mezi jednotlivými podíly environmentálních a sociálních investic. Na konci účetního období je aktuální podíl udržitelných investic na úrovni Řídícího fondu 95,98 % (a na úrovni Fondu vzhledem k jeho investiční strategii 88,36 %), přičemž tento podíl mohou představovat jak (i) investice s environmentálním cílem do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU nekvalifikují jako environmentálně udržitelné, tak (ii) investice se sociálním cílem.



Jaký byl podíl sociálně udržitelných investic?

Udržitelnost ekonomické činnosti je vyhodnocována na základě Raiffeisen ESG indikátoru. Vzhledem k tomu, že bere v potaz jak environmentální, tak i sociální kritéria, není příliš citlivý na rozdíly mezi jednotlivými podíly environmentálních a sociálních investic. Na konci účetního období je aktuální podíl udržitelných investic na úrovni Řídícího fondu 95,98 % (a na úrovni Fondu vzhledem k jeho investiční strategii 88,36 %), přičemž tento podíl mohou představovat jak (i) investice s environmentálním cílem do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU nekvalifikují jako environmentálně udržitelné, tak (ii) investice se sociálním cílem.



Jaké investice byly zahrnuty do položky „#2 Jiné“, jaký byl jejich účel a byly u nich nějaké minimální environmentální nebo sociální záruky?

Investice, které nelze označit ani za udržitelné ani za zohledňující environmentální a sociální vlastnosti byly vklady splatné na požádání. Vklady splatné na požádání nepodléhají posouzení z hlediska udržitelnosti a jsou primárně užívána k řízení likvidity. Časové rozlišení a odklady jsou zahrnuty do položky „Jiné“.



Jaká opatření byla přijata k naplnění environmentálních a/nebo sociálních vlastností během referenčního období?

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

S ohledem na ESG (environmentální, sociální kritéria a kritérium odpovědného korporátního řízení), zohledňuje investiční strategie povinná negativní kritéria a povinné analýzy vztahující se k udržitelnosti, dále konstrukci portfolia se zohledněním ESG skóre a ESG momentum. Během tohoto procesu, byla přikládána velká důležitost na kvalitu společnosti a její obchodní model. Vysoký stupeň udržitelnosti a její základní síla byly klíčovými aspekty pro investice. Dále, jako součást vlastního výzkumu obhospodařovatele Řídícího fondu budoucích transformačních témat, byly sektory a sub sektory hodnoceny z hlediska jejich udržitelného potenciálu, který je vyjádřen na pětibodové škále a tvoří první pilíř Raiffeisen ESG corporate indikátoru pro korporátní emitenty. Budoucí transformační témata zahrnují zejména energii, infrastrukturu, suroviny, technologie, zdraví/výživu/blaho, cirkulární ekonomiku a mobilitu. Během sledovaného období Řídící fond investoval 73,50 % (na úrovni Fondu vzhledem k jeho investiční strategii 67,67 % svých aktiv do cenných papírů, které byly hodnoceny jako velmi pozitivní nebo pozitivní z hlediska budoucích transformačních témat.

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

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

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu Raiffeisen fond evropských akcií, otevřený podílový fond, Raiffeisen investiční společnost a.s. („Fond“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. srpnu 2025, výkazu zisku a ztráty za období končící 31. srpna 2025, a přílohy této účetní závěrky, včetně významných (materiálních) informací o použitých účetních metodách. Údaje o Fondu jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této účetní závěrky.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv Fondu k 31. srpnu 2025 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za období končící 31. srpna 2025 v souladu s českými účetními předpisy.

Základ pro výrok

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

Jiné skutečnosti

Účetní závěrka Fondu k 31. srpnu 2024 byla ověřena jiným auditorem, který ve své zprávě ze dne 18. prosince 2024 vydal k této účetní závěrce výrok bez výhrad.

Ostatní informace

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

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

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

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

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 obdržení ostatních informacích žádné významné (materiální) věcné nesprávnosti nezjistili.

Odpovědnost statutárního orgánu Společnosti za účetní závěrku

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

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

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

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

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

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

- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah účetní závěrky, včetně přílohy, a dále to, zda účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.

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

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



Tomáš Němec, statutární auditor
evidenční č. 2636

15. prosince 2025
Praha, Česká republika

ÚČETNÍ ZÁVĚRKA K 31. SRPNA 2025

Název společnosti: Raiffeisen fond evropských akcií, otevřený podílový fond, Raiffeisen investiční společnost a.s.

ISIN: CZ0008475266

Součásti účetní závěrky:

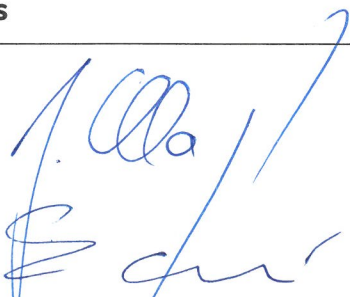
Rozvaha

Výkaz zisku a ztráty

Přehled o změnách vlastního kapitálu

Příloha

Účetní závěrka byla sestavena dne 15. prosince 2025.

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

Raiffeisen fond evropských akcií, otevřený podílový fond, Raiffeisen investiční společnost a.s.

Příloha v účetní závěrce

Za období 1. 9. 2024 do 31. 8. 2025
(v tisících Kč)

1. OBECNÉ INFORMACE

(a) Charakteristika fondu

Vznik a charakteristika fondu

Raiffeisen fond evropských akcií, 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 15. srpna 2017 na základě vyznění České národní banky o zápisu podílového fondu č.j.: 2017/110536/CNB/570 ze dne 11. srpna 2017. Fond je veřejně nabízen od 11. září 2017.

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

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

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

Fond je ve smyslu Zákona podřízeným fondem řídicího fondu Raiffeisen-Europa-Aktien (ISIN: AT0000A1TWV8), který je obhospodařován společností Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. (dále jen „KAG“) vzhledem k tomu, že investuje alespoň 85 % majetku Fondu do řídicího fondu.

Údaje o investiční společnosti

Investiční společností, která administruje a obhospodařuje majetek Fondu, je Raiffeisen investiční společnost a.s., IČ 291 46 739, se sídlem Hvězdova 1716/2b, 140 78 Praha 4 – Nusle. Společnost vznikla 21. prosince 2012. Povolení k činnosti investiční společnosti bylo uděleno Českou národní bankou rozhodnutím č.j. 2013/4256/570 ze dne 9. dubna 2013, které nabylo právní moci dne 9. dubna 2013.

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

Předmět podnikání Společnosti

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

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

Informace o depozitáři

Depozitářské služby od 1. října 2023 poskytuje pro tento fond Raiffeisenbank, a.s., IČ 49240901, se sídlem Hvězdova 1716/2b, 140 78 Praha 4 (dále jen jako „Depozitář“) dle smlouvy o výkonu činnosti depozitáře ze dne 14. června 2022.

**Raiffeisen fond evropských akcií, otevřený podílový fond,
Raiffeisen investiční společnost a.s.**

Příloha v účetní závěrce

Za období 1. 9. 2024 do 31. 8. 2025
(v tisících Kč)

Depozitářské služby od 6. února 2014 do 30. září 2023 poskytovala UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., IČ 649 48 242, 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 účetní závěrky

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

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

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

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

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

Účetním obdobím Fondu je hospodářský rok od 1. září 2024 od 31. srpna 2025. Jako srovnávací údaje jsou použity údaje z minulého účetního období, tj. data od 1. září 2023 do 31. srpna 2024.

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,

**Raiffeisen fond evropských akcií, otevřený podílový fond,
Raiffeisen investiční společnost a.s.**

Příloha v účetní závěrce

Za období 1. 9. 2024 do 31. 8. 2025

(v tisících Kč)

- den sjednání a den vypořádání spotových obchodů, tj. nákup nebo prodej finančních nástrojů nebo komodit s takovým termínem dodání, kdy období od sjednání obchodu do jeho vypořádání není delší než 5 dnů,
- den sjednání a den vypořádání obchodů s deriváty.

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

(b) Finanční aktiva a finanční závazky

(i) Klasifikace

Finanční aktiva

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

Závazky

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

(ii) Zaúčtování a ocenění

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

Finanční aktivum nebo finanční závazek jsou prvotně oceněny v reálné hodnotě. Transakční náklady vstupují do prvotního ocenění a jsou účtovány do nákladů ve výkazu zisku a ztráty. Transakční náklady jsou náklady přímo přiřaditelné k pořízení nebo emisi.

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

**Raiffeisen fond evropských akcií, otevřený podílový fond,
Raiffeisen investiční společnost a.s.**

Příloha v účetní závěrce

Za období 1. 9. 2024 do 31. 8. 2025

(v tisících Kč)

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

Po prvotním zaúčtování se všechna finanční aktiva a finanční závazky v reálné hodnotě oceňují reálnou hodnotou vykázanou do zisku nebo ztráty. Zisky a ztráty vyplývající ze změn reálné hodnoty kategorie finanční aktiva nebo finanční závazky v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty jsou vykázané 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 vykázané 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 nepřevede ani si neponechá v podstatě všechna rizika a užítky 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 z titulu reálných hodnot derivátů jsou na úrovni protistran započteny a jejich čistá hodnota je vykázána v rozvaze, pokud a jen pokud účetní jednotka má aktuálně právně vymahatelné právo započíst dané zůstatky a účetní jednotka plánuje, buď vypořádání v čisté (netto) hodnotě nebo realizaci aktiva a vypořádání závazku současně.

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

**Raiffeisen fond evropských akcií, otevřený podílový fond,
Raiffeisen investiční společnost a.s.**

Příloha v účetní závěrce

Za období 1. 9. 2024 do 31. 8. 2025

(v tisících Kč)

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.

(vi) Cenné papíry (kromě majetkových účastí)

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

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

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

**Raiffeisen fond evropských akcií, otevřený podílový fond,
Raiffeisen investiční společnost a.s.**

Příloha v účetní závěrce

Za období 1. 9. 2024 do 31. 8. 2025

(v tisících Kč)

Odúčtování cenných papírů

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

(vii) Finanční deriváty

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

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

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

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

(c) Úrokové výnosy

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

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

(d) Výnosy z dividend

Přijaté dividendy jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty v okamžiku, kdy vznikne právo na přijetí dividendy.

Přijaté dividendy jsou vykázány v položce „Výnosy z akcií a podílů“.

Dividendové výnosy jsou účtovány k datu účinnosti nároku na jejich výplatu (datum ex-dividend). Dividendové výnosy z tuzemských cenných papírů jsou zachyceny po odpočtu srážkové daně. Dividendové výnosy ze zahraničních cenných papírů jsou zachyceny před odpočtem srážkové daně.

(e) Výnosy z poplatků a provizí

Výnosy z poplatků a provizí jsou účtovány do výnosů. Ve fondu mohou být tvořeny zejména výnosem z poplatku stanoveným jako procento objemu investovaných prostředků do KAG fondu

**Raiffeisen fond evropských akcií, otevřený podílový fond,
Raiffeisen investiční společnost a.s.**

Příloha v účetní závěrce

Za období 1. 9. 2024 do 31. 8. 2025
(v tisících Kč)

třetích stran nebo výnosem ze sankčního poplatku za pozdní párování nebo vypořádání obchodů dle regulace CSDR.

(f) Náklady na správu Fondu

Úplata investiční společnosti

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

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

Úplata Depozitáři

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

(g) Prostředky podílníků

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

Zůstatek položky kapitálové fondy představuje částky, za které byly upsány podílové listy pro podílníky snížené o částky představující odkoupené podílové listy zpět od podílníků.

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

Od 1.1.2021, vydané podílové listy Fondu představují tzv. „nástroje s prodejní opcí“. Nástroje s prodejní opcí splňují definici finančního závazku dle IAS 32 a zároveň splňují podmínky uvedené v IAS 32 odst. 16A a 16B. Tyto nástroje jsou klasifikovány jako kapitálové nástroje a jsou vykazovány v rámci vlastního kapitálu Fondu.

**Raiffeisen fond evropských akcií, otevřený podílový fond,
Raiffeisen investiční společnost a.s.**

Příloha v účetní závěrce

Za období 1. 9. 2024 do 31. 8. 2025
(v tisících Kč)

(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. 9. 2024 do 31. 8. 2025
(v tisících Kč)

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

Některé částky v této účetní závěrce byly stanoveny na základě účetních úsudků a s použitím odhadů a předpokladů. Tyto odhady a předpoklady vycházejí z předchozích zkušeností a dalších podkladů, například z plánů a prognóz budoucího vývoje, které jsou v současnosti považovány za realistické. Vzhledem k tomu, že s těmito předpoklady a odhady je spojena určitá míra nejistoty, může dojít v budoucnu na základě skutečných výsledků k úpravě účetní hodnoty souvisejících aktiv a závazků.

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

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

i. Reálná hodnota finančních nástrojů

Informace o předpokladech a odhadech, které mají významný vliv na vykazovanou reálnou hodnotu finančních nástrojů, jsou popsány v bodu 23.

Opravy chyb minulých účetních období

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

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

Změna účetních metod a postupů a jejich dopad

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

4. VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY

Položka výnosy z úroků a podobné výnosy představuje úroky z poskytnutého kolaterálu z finančních derivátů ve výši 0 tis. Kč (1. září 2023 do 31. srpna 2024: 1 tis. Kč).

5. NÁKLADY NA ÚROKY A PODOBNÉ NÁKLADY

Položky náklady na úroky a podobné náklady představuje úrok z přijatého kolaterálu z finančních derivátů ve výši 0 tis. Kč (1. září 2023 do 31. srpna 2024: 101 tis. Kč).

**Raiffeisen fond evropských akcií, otevřený podílový fond,
Raiffeisen investiční společnost a.s.**

Příloha v účetní závěrce

Za období 1. 9. 2024 do 31. 8. 2025
(v tisících Kč)

6. VÝNOSY Z POPLATKŮ A PROVIZÍ

Položka výnosy z poplatků a provizí představuje smluvně definovaný výnosový poplatek stanovený jako procento objemu investovaných prostředků do KAG fondu třetích stran ve výši 1 316 tis. Kč (1. září 2023 do 31. srpna 2024: 1 271 tis. Kč).

7. NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

tis. Kč	1.9.2024-31.8.2025	1.9.2023-31.8.2024
Obhospodařovatelský poplatek	(4 890)	(4 563)
Poplatek za zhodnocení majetku	-	(4 076)
Depozitářský poplatek	(156)	(146)
Správa CP	(70)	(77)
Ostatní provize a poplatky	(27)	(1)
Celkem	(5 143)	(8 863)

Poplatek za obhospodařování, hrazený Fondem Společnosti, činil v souladu se statutem Fondu 1,7 % z průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu (k 31. srpnu 2024: 1,7 %).

Poplatek za administraci není účtován.

Poplatek za zhodnocení majetku, hrazený Fondem Společnosti, je ve výši 0 % (31. srpna 2024: 10 %) z hospodářského výsledku před zdaněním.

V souladu se smlouvou o výkonu funkce depozitáře u instituce Raiffeisenbank, a.s. platí Fond roční poplatek ve výši 0,045 % (od 1. října 2023 ve výši 0,045 %), (fakturovaný měsíčně tj. jedna dvanáctina ze sjednané roční sazby odměny). Ke stanovené částce bude připočtena daň z přidané hodnoty v příslušné výši.

V souladu se smlouvou o výkonu funkce depozitáře u instituce UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. platil Fond roční poplatek za období od 1. března 2023 do 30. září 2023 ve výši 0,05 % (fakturovaný měsíčně tj. jedna dvanáctina ze sjednané roční sazby odměny), minimálně však částku 95 tis. Kč bez DPH za rok. Ke stanovené částce bude připočtena daň z přidané hodnoty v příslušné výši.

8. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

tis. Kč	1.9.2024-31.8.2025	1.9.2023-31.8.2024
Zisk/(Ztráta) z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou	(7 944)	49 545
Zisk/(Ztráta) z kurzových rozdílů	(32)	126
Zisk/(Ztráta) ze spotových a z pevných termínových operací	7 604	(5 265)
Celkem	(372)	44 406

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.

**Raiffeisen fond evropských akcií, otevřený podílový fond,
Raiffeisen investiční společnost a.s.**

Příloha v účetní závěrce

Za období 1. 9. 2024 do 31. 8. 2025

(v tisících Kč)

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.

9. SPRÁVNÍ NÁKLADY

Položka správních nákladů představuje náklady na audit ve výši 30 tis. Kč (1. září 2023 do 31. srpna 2024: 30 tis. Kč).

10. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI A DRUŽSTEVNÍMI ZÁLOŽNAMI

Pohledávky za bankami

tis. Kč	31. 08. 2025	31. 08. 2024
Raiffeisenbank, a.s.	16 030	19 303
Celkem	16 030	19 303

Položka pohledávky za bankami představuje především běžné účty.

Běžné účty jsou splatné na požádání.

11. AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY

a) Akcie, podílové listy a ostatní podíly dle druhu

tis. Kč	31.8.2025	31.8.2024
Podílové listy	274 033	276 763
Čistá účetní hodnota	274 033	276 763

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) – 31.08.2025

v tis. Kč	31.8.2025
Vydané nefinančními institucemi	
- Kótované na burze v ČR	-
- Kótované na jiném trhu cenných papírů	-
- Nekótované	274 033
Mezisoučet	274 033

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

**Raiffeisen fond evropských akcií, otevřený podílový fond,
Raiffeisen investiční společnost a.s.**

Příloha v účetní závěrce

Za období 1. 9. 2024 do 31. 8. 2025

(v tisících Kč)

12. OSTATNÍ AKTIVA

tis. Kč	31.8.2025	31.8.2024
Kladné reálné hodnoty finančních derivátů	6 773	-
Zúčtování se státním rozpočtem	570	-
Dohadná položka na poplatek z investice do fondů KAG	229	230
Celkem	7 572	230

Položka zúčtování se státním rozpočtem ve výši 570 tis. Kč (31. srpna 2024: 0 tis. Kč) je tvořena zálohou na daň z příjmů ve výši 570 tis. Kč (31. srpna 2024: 0 tis. Kč).

13. VLASTNÍ KAPITÁL

K 31. srpnu 2025 je vydáno 280 484 976 kusů podílových listů Fondu (k 31. srpnu 2024: 268 669 757 kusů).

Vlastní kapitál k 31. srpnu 2025 je ve výši 297 165 tis. Kč (31. srpna 2024: 289 883 tis. Kč).

Hodnota podílového listu k poslednímu obchodnímu dni hospodářského roku 31. srpna 2025 činila 1,0595 Kč (k 31. srpnu 2024: 1,0790 Kč). Jedná se o poslední hodnotu podílového listu ke konci účetního období, za kterou byly realizovány nákupy a odkupy podílových listů Fondu.

Přehled o změnách fondového kapitálu za rok končící 31.08.2025

tis. Kč	Kapitálové fondy	Nerozdělený zisk/ neuhrazená ztráta	Zisk/ztráta běžného období	Celkem
Zůstatek k 1. září 2024	251 418	2 921	35 544	289 883
Rozdělení výsledku hospodaření	-	-	(4 229)	(4 229)
Prodeje podílových listů	88 704	-	-	88 704
Odkupy podílových listů	(77 193)	-	-	(77 193)
Čistý zisk/ztráta za účetní období	-	35 544	(35 544)	-
Zůstatek k 31. srpnu 2025	262 929	38 465	(4 229)	297 165

Přehled o změnách fondového kapitálu za rok končící 31.08.2024

tis. Kč	Kapitálové fondy	Nerozdělený zisk/ neuhrazená ztráta	Zisk/ztráta běžného období	Celkem
Zůstatek k 1. září 2023	257 172	(23 641)	26 562	260 093
Rozdělení výsledku hospodaření	-	-	35 544	35 544
Prodeje podílových listů	57 268	-	-	57 268
Odkupy podílových listů	(63 022)	-	-	(63 022)
Čistý zisk/ztráta za účetní období	-	20 562	(26 562)	-
Zůstatek k 31. srpnu 2024	251 418	2 921	35 544	289 883

**Raiffeisen fond evropských akcií, otevřený podílový fond,
Raiffeisen investiční společnost a.s.**

Příloha v účetní závěrce

Za období 1. 9. 2024 do 31. 8. 2025
(v tisících Kč)

14. OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	31.8.2025	31.8.2024
Záporné reálné hodnoty finančních derivátů	-	730
Ostatní závazky	5	6
Celkem	5	736

15. VÝNOSY A VÝDAJE PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

Položka výnosů a výdajů příštích období je ve výši 465 tis. Kč (31. srpna 2024: 4 537 tis. Kč).

V této položce je zaúčtován zejména nevyfakturovaný obhospodařovatelský poplatek za srpen ve výši 421 tis. Kč (31. srpna 2024: 418 tis. Kč) a poplatek za zhodnocení majetku Fondu ve výši 0 tis. Kč (31. srpna 2024: 4 076 tis. Kč).

16. REZERVA

K 31. srpnu 2025 vykázal Fond rezervu na daň z příjmů ve výši 0 tis. Kč (31. března 2024: 1 140 tis. Kč).

17. FINANČNÍ DERIVÁTY

Nominální hodnota derivátů:

tis. Kč	31.8.2025		31.8.2024	
	Pohledávka	Závazek	Pohledávka	Závazek
Měnové forwardy	250 028	242 006	247 533	247 797
Celkem	250 028	242 006	247 533	247 797

Podrozvahové pohledávky a závazky představují nominální (smluvní) nediskontované hodnoty, které Fond přeceňuje s použitím směnného kurzu České národní banky platného k datu sestavení účetní závěrky.

Veškeré výše uvedené finanční nástroje byly sjednány na mezibankovním trhu (OTC).

Reálná hodnota derivátů:

tis. Kč	31.8.2025		31.8.2024	
	Kladná	Záporná	Kladná	Záporná
Měnové forwardy	6 773	-	-	730
Celkem	6 773	-	-	730

Všechny měnové deriváty jsou splatné do jednoho roku.

**Raiffeisen fond evropských akcií, otevřený podílový fond,
Raiffeisen investiční společnost a.s.**

Příloha v účetní závěrce

Za období 1. 9. 2024 do 31. 8. 2025

(v tisících Kč)

Fond má uzavřené rámcové smlouvy o obchodování na finančních trzích včetně započtení s následujícími protistranami.

Tabulka níže obsahuje výši reálných hodnot FX derivátů, které jsou na úrovni výkazů započteny dle této rámcové smlouvy a s nimi související výše kolaterálů přijatých nebo vydaných.

Členění finančních derivátů dle protistran

tis. Kč	31. 8. 2025	31. 8. 2024
Česká spořitelna a.s.		
Pasiva	-	(707)
Čistá pozice derivátů	-	(707)
Aktivní/pasivní kolaterál	-	-
Celkem	-	(707)
Československá obchodní banka, a.s.		
Aktiva	723	-
Čistá pozice derivátů	723	-
Aktivní/pasivní kolaterál	-	-
Celkem	723	-
Komerční banka a.s.		
Aktiva	1 148	-
Čistá pozice derivátů	1 148	-
Aktivní/pasivní kolaterál	-	-
Celkem	1 148	-
PPF banka a.s.		
Pasiva	4 901	(23)
Čistá pozice derivátů	4 901	(23)
Aktivní/pasivní kolaterál	-	-
Celkem	4 901	(23)

18. NÁVRH UHRAZENÍ ZTRÁTY

Společnost navrhuje uhrazení ztráty za období od 1. září 2024 do 31. srpna 2025 následujícím způsobem:

tis. Kč	Zisk / (Ztráta)	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období
Zůstatek k 31. srpnu 2025 před uhrazením ztráty za období od		
1. září 2024 do 31. srpna 2025	-	38 465
Ztráta za období od 1. září 2024 do 31. srpna 2025	(4 229)	-
Návrh uhrazení ztráty za období od 1. září 2024 do 31. srpna 2025:		
Převod do nerozděleného zisku/ztráty minulých let	4 229	(4 229)
Celkem	-	34 236

**Raiffeisen fond evropských akcií, otevřený podílový fond,
Raiffeisen investiční společnost a.s.**

Příloha v účetní závěrce

Za období 1. 9. 2024 do 31. 8. 2025

(v tisících Kč)

19. DAŇ Z PŘÍJMŮ

a) Daň z příjmů

tis. Kč	1.9.2024 – 31.8.2025	1.9.2023 – 31.8.2024
Splatná daň z příjmů	-	(1 140)
Celkem	-	(1 140)

b) Daň z příjmů – daňová analýza

tis. Kč	1.9.2024 – 31.8.2025	1.9.2023 – 31.8.2024
Zisk nebo ztráta před zdaněním	(4 229)	36 685
Daňový základ	(4 229)	36 685
Odpočet daňové ztráty z minulých let	-	(13 879)
Daň z příjmů za běžné období ve výši 5 %	-	(1 140)
Daň splatná za běžné účetní období celkem	-	(1 140)

c) Daň z příjmů – odložená daňová pohledávka

Fond z opatrnostních důvodů neúčtuje k 31. srpnu 2025 o odložené daňové pohledávce ve výši 211 tis. Kč (k 31.srpnu 2024: 0 tis. Kč).

20. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

V této kapitole jsou vykázány transakce fondu s Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. (KAG) a obhospodařovatelem fondu Raiffeisen investiční společností a.s. (RIS).

Ve zvláštní tabulce jsou pak zachyceny vztahy s Raiffeisenbank, a.s. (RBCZ). RBCZ je osoba přímo ovládající obhospodařovatele Fondu RIS a pro Fond poskytuje depozitářské služby.

tis. Kč	31.8.2025	31.8.2024
Aktiva		
Dohadná položka aktivní (společnost KAG-trailer fee)	229	230
Pasiva		
Úplata za obhospodařování placená Společnosti	421	418
Poplatek za zhodnocení majetku fondu	-	4 076
tis. Kč	1.9.2024-31.8.2025	1.9.2023-31.8.2024
Náklady		
Úplata za obhospodařování placená Společnosti	(4 890)	(4 563)
Poplatek za zhodnocení majetku fondu	-	(4 076)
Výnosy		
Pobídka v souvislosti s investováním do fondů KAG	1 316	1 271
tis. Kč	31.8.2025	31.8.2024
Podrozvahová aktiva		
Hodnoty předané k obhospodařování	297 635	296 296

**Raiffeisen fond evropských akcií, otevřený podílový fond,
Raiffeisen investiční společnost a.s.**

Příloha v účetní závěrce

Za období 1. 9. 2024 do 31. 8. 2025
(v tisících Kč)

Transakce s RBCZ

tis. Kč	31.8.2025	31.8.2024
Aktiva		
Pohledávky za bankami – splatné na požádání	16 030	19 303
Pasiva		
DP custody	5	6
DP depozitářský poplatek	13	13

tis. Kč	1.9.2024-31.8.2025	1.9.2023-31.8.2024
Náklady		
Depozitářský poplatek	156	134
Správa CP	70	51

21. HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

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

22. FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO

Fond je vystaven tržním rizikům, která vyplývají z otevřených pozic transakcí s úrokovými, akciovými a měnovými nástroji, které jsou citlivé na změny podmínek na finančních trzích. Rizikový profil Fondu je odvozen z rizikového profilu Řídícího fondu.

a) Řízení rizik

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

Tržní rizika jsou měřena metodou Value at Risk („VaR“). Value at Risk představuje potenciální ztrátu z nepříznivého pohybu na trhu v daném časovém horizontu na určité úrovni spolehlivosti. Hodnota Value at Risk je měřena na bázi jednoletého intervalu držby a hladiny spolehlivosti 99 %. VaR se počítá k určitému datu, z historicky dosažených údajů. Hodnota VaR k 31.08.2025 je 8,91 %. 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 fond evropských akcií, otevřený podílový fond,
Raiffeisen investiční společnost a.s.**

Příloha v účetní závěrce

Za období 1. 9. 2024 do 31. 8. 2025
(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. srpnu 2025						
Aktiva						
Pohledávky za bankami	16 030	-	-	-	-	16 030
Akcie, podílové listy	-	-	-	-	274 033	274 033
Ostatní aktiva	2 476	5 096	-	-	-	7 572
Celkem	18 506	5 096	-	-	274 033	297 635
Pasiva						
Ostatní pasiva	5	-	-	-	-	5
Výnosy a výdaje příštích období	465	-	-	-	-	465
Rezervy	-	-	-	-	-	-
Vlastní kapitál	-	-	-	-	297 165	297 165
Celkem	470	-	-	-	297 165	297 635
GAP	18 036	5 096	-	-	(23 132)	-
Kumulativní GAP	18 036	23 132	23 132	23 132	-	-

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. srpnu 2024						
Aktiva						
Pohledávky za bankami	19 303	-	-	-	-	19 303
Akcie, podílové listy	-	-	-	-	276 763	276 763
Ostatní aktiva	230	-	-	-	-	230
Celkem	19 533	-	-	-	276 763	296 296
Pasiva						
Ostatní pasiva	661	75	-	-	-	736
Výnosy a výdaje příštích období	4 537	-	-	-	-	4 537
Rezervy	-	1 140	-	-	-	1 140
Vlastní kapitál	-	-	-	-	289 883	289 883
Celkem	5 198	1 215	-	-	289 883	296 296
GAP	14 335	(1 215)	-	-	(13 120)	-
Kumulativní GAP	14 335	13 120	13 120	13 120	-	-

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.

**Raiffeisen fond evropských akcií, otevřený podílový fond,
Raiffeisen investiční společnost a.s.**

Příloha v účetní závěrce

Za období 1. 9. 2024 do 31. 8. 2025
(v tisících Kč)

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. srpnu 2025					
Aktiva					
Pohledávky za bankami	16 030	-	-	-	16 030
Celkem	16 030	-	-	-	16 030

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. srpnu 2024					
Aktiva					
Pohledávky za bankami	19 303	-	-	-	19 303
Celkem	19 303	-	-	-	19 303

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	CZK	Celkem
K 31. srpnu 2025			
Aktiva			
Pohledávky za bankami	754	15 276	16 030
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	274 033	-	274 033
Ostatní aktiva	6 773	799	7 572
Celkem	281 560	16 075	297 635
Pasiva			
Závazky vůči bance	-	-	-
Ostatní pasiva	-	5	5
Výnosy a výdaje příštích období	-	465	465
Rezervy	-	-	-
Vlastní kapitál	-	297 165	297 165
Celkem	-	297 635	297 635
Dlouhé pozice podrozvahových nástrojů	-	250 028	250 028
Krátké pozice podrozvahových nástrojů	242 006	-	242 006
Čistá devizová pozice	39 554	(31 532)	8 022

**Raiffeisen fond evropských akcií, otevřený podílový fond,
Raiffeisen investiční společnost a.s.**

Příloha v účetní závěrce

Za období 1. 9. 2024 do 31. 8. 2025

(v tisících Kč)

Devizová pozice Fondu

tis. Kč	EUR	CZK	Celkem
K 31. srpnu 2024			
Aktiva			
Pohledávky za bankami	6 005	13 298	19 303
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	276 763	-	276 763
Ostatní aktiva	-	230	230
Celkem	282 768	13 528	296 296
Pasiva			
Závazky vůči bance	-	-	-
Ostatní pasiva	730	6	736
Výnosy a výdaje příštích období	-	4 537	4 537
Rezervy	-	1 140	1 140
Vlastní kapitál	-	289 883	289 883
Celkem	730	295 566	296 296
Dlouhé pozice podrozvahových nástrojů	-	247 533	247 533
Krátké pozice podrozvahových nástrojů	247 797	-	247 797
Čistá devizová pozice	34 241	(34 505)	(264)

23. FINANČNÍ NÁSTROJE – ÚVĚROVÉ RIZIKO

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

Vzhledem k tomu, že minimálně 85 % majetku Fondu bude investováno do Cenných papírů vydávaných Řídícím fondem, má rizikový profil Řídícího fondu podstatný vliv na rizikový profil Fondu.

Členění aktiv Fondu podle zeměpisných segmentů

K 31. srpnu 2025

tis. Kč	ČR	EU	Celkem
Pohledávky za bankami	16 030	-	16 030
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	-	274 033	274 033
Jiná aktiva	7 343	229	7 572
Celkem	23 373	274 262	297 635

Členění aktiv Fondu podle zeměpisných segmentů

K 31. srpnu 2024

tis. Kč	ČR	EU	Celkem
Pohledávky za bankami	19 303	-	19 303
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	-	276 763	276 763
Jiná aktiva	-	230	230
Celkem	19 303	276 993	296 296

**Raiffeisen fond evropských akcií, otevřený podílový fond,
Raiffeisen investiční společnost a.s.**

Příloha v účetní závěrce

Za období 1. 9. 2024 do 31. 8. 2025

(v tisících Kč)

Členění cenných papírů podle emitenta

tis. Kč	31.8.2025	31.8.2024
Vydané fondy kolektivního investování	274 033	276 763
Celkem	274 033	276 763

Členění finančních aktiv dle interního hodnocení rizikovosti a odvětvové struktury trhu

Tabulka zobrazuje rozdělení finančních aktiv dle interního hodnocení rizikovosti a odvětvové struktury jednotlivých aktiv. Interní hodnocení rizikovosti rozděluje finanční aktiva do tří rizikových skupin (R1 nízkorizikové instrumenty, R2 středně rizikové instrumenty a R3 rizikové instrumenty). K internímu zhodnocení využívá Společnost externí ratingy a vlastní interní pravidla. Odvětvovou strukturu používá Společnost primárně k hodnocení dluhových cenných papírů a akcií. Pro hodnocení ETF sledujeme jejich strukturu. Tam, kde je struktura zaměřená primárně na odvětví, zveřejňujeme informaci o primárním odvětví instrumentu, v situaci, kdy nelze primární odvětví určit, zařazujeme instrument jako diverzifikovaný. V situaci, kdy není u instrumentu odvětvová struktura sledování, zveřejňujeme instrument v kategorii „Ostatní“.

Členění finančních aktiv dle segmentu trhu

tis. Kč	31. 08. 2025	31. 08. 2024
Akcie, Podílové listy a ostatní podíly		
R3		
Průmysl	50 586	52 806
Zdravotnictví	45 352	54 910
IT Technologie	28 171	31 330
Finanční sektor	61 767	40 684
Spotřební sektor	30 911	36 837
Bankovní sektor	4 604	1 661
Ostatní sektor	52 642	58 535
Celkem	274 033	276 763
Kladné reálné hodnoty finančních derivátů		
R1		
Bankovní sektor	7 572	-
Celkem	7 572	-
Celkem	281 605	276 763

Tabulka členění finančních aktiv dle segmentů trhů u nástrojů podílové listy a ETF vychází ze stavů portfolií těchto nástrojů k 31.8.2025 a k 31.8.2024. Smíšené nástroje jsou sektorově

**Raiffeisen fond evropských akcií, otevřený podílový fond,
Raiffeisen investiční společnost a.s.**

Příloha v účetní závěrce

Za období 1. 9. 2024 do 31. 8. 2025
(v tisících Kč)

klasifikovány dle nejvýznamnější pozice v portfoliu daného nástroje. Vzhledem k výše uvedenému nemusí být nástroje sektorově porovnatelné.

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 aktivních trzích (výnosové křivky, úrokové sazby).

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

K 31.08.2025

tis. Kč	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Pohledávky za bankami	16 030	-	-	16 030
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	274 033	-	-	274 033
Ostatní aktiva	799	6 773	-	7 572
Z toho kladné hodnoty derivátů	-	6 773	-	6 773
Celkem	290 862	6 773	-	297 635
Závazky za bankami	-	-	-	-
Ostatní pasiva	5	-	-	5
Z toho záporné hodnoty derivátů	-	-	-	-
Celkem	5	-	-	5

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

K 31.08.2024

tis. Kč	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Pohledávky za bankami	19 303	-	-	19 303
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	276 763	-	-	276 763
Ostatní aktiva	230	-	-	230
Z toho kladné hodnoty derivátů	-	-	-	-
Celkem	296 296	-	-	296 296
Závazky za bankami	-	-	-	-
Ostatní pasiva	6	730	-	736
Z toho záporné hodnoty derivátů	-	730	-	730
Celkem	6	730	-	736

**Raiffeisen fond evropských akcií, otevřený podílový fond,
Raiffeisen investiční společnost a.s.**

Příloha v účetní závěrce

Za období 1. 9. 2024 do 31. 8. 2025

(v tisících Kč)

Členění výsledovky Fondu podle zeměpisných segmentů

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

tis. Kč	ČR	EU	Celkem
Výnosy z úroků	-	-	-
Náklady na úroky a podobné náklady	-	-	-
Výnosy z poplatků a provizí	-	1 316	1 316
Náklady na poplatky a provize	(5 143)	-	(5 143)
Zisk nebo ztráta z finančních operací	7 572	(7 944)	(372)
Správní náklady	(30)	-	(30)
Daň z příjmů	-	-	-
Celkem	2 399	(6 628)	(4 229)

Členění výsledovky Fondu podle zeměpisných segmentů

Za období od 1. září 2023 do 31. srpna 2024

tis. Kč	ČR	EU	Celkem
Výnosy z úroků	1	-	1
Náklady na úroky a podobné náklady	(101)	-	(101)
Výnosy z poplatků a provizí	-	1 271	1 271
Náklady na poplatky a provize	(8 863)	-	(8 863)
Zisk nebo ztráta z finančních operací	(5 139)	49 545	44 406
Správní náklady	(30)	-	(30)
Daň z příjmů	(1 140)	-	(1 140)
Celkem	(15 272)	50 816	35 544

24. UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Po datu účetní závěrky nedošlo k žádným událostem, které by měly významný dopad na účetní závěrku Fondu k 31. srpnu 2025.