

**Raiffeisen privátní fond dynamický,  
otevřený podílový fond,  
Raiffeisen investiční společnost a.s.**

---

**Výroční zpráva  
2021**

## **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](http://www.rfis.cz)

### **Seznam obhospodařovaných fondů k 31. prosinci 2021**

Raiffeisen investiční společnost a.s. obhospodařovala k 31. prosinci 2021 celkem 17 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

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

#### Fond kvalifikovaných investorů

- LEONARDO (ISIN CZ0008474525)
- FWR Strategy 15 (ISIN CZ0008475969)
- FWR Strategy 30 (ISIN CZ0008475977)
- FWR Strategy 60 (ISIN CZ0008475985)
- FWR Strategy 30 USD (ISIN CZ0008475993)
- FWR Strategy 45 ESG (ISIN CZ0008476157)
- FWR Strategy 30 EUR (ISIN CZ0008476462)
- FWR Private Equity Fund I (ISIN CZ0008476249)
- SABRE (ISIN CZ0008476744)

## **Raiffeisen privátní fond dynamický (dále jen „Fond“) výroční zpráva za období 1. 1. 2021 - 31. 12. 2021**

Měna:	Kč
ISIN:	CZ0008474350
Jmenovitá hodnota podílového listu:	nemá
Forma fondu:	otevřený podílový fond
Typ fondu dle AKAT:	smíšený
Datum vzniku fondu:	28. dubna 2014

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 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**

Cílem investiční strategie Fondu je dlouhodobý růst kapitálu měřený v CZK, a to přistoupením na vyšší rizika investic do akcií a jim obdobných nástrojů v rámci celého světa. Fond je kapitalizačním fondem. Dosažení investičního cíle bude uskutečňováno alokováním majetku Fondu především do akcií a dalších nástrojů nesoucích riziko akcií v rámci celého světa. Fond může zhodnocovat svěřené prostředky též formou vkladů u bank (pohledávek na výplatu peněžních prostředků z účtu v české nebo cizí měně) a investovat do dluhopisů nebo obdobných cenných papírů představujících právo na splacení dlužné částky, do nástrojů nesoucích riziko dluhových Cenných papírů a nástrojů peněžního trhu. Součástí investiční strategie fondu není zohledňování specifických kritérií společensky odpovědného investování (ESG). Fond byl k 31. prosinci 2021 zařazen do rizikové skupiny 5 podle syntetického ukazatele rizika a výnosu (SRRI).

### **Portfolio manažer Fondu**

Ing. Martin Zezula

Vzdělání	Fakulta financí a účetnictví VŠE v Praze
Kurzy/školení	Makléřská licence, Ministerstvo financí ČR
Odborná praxe	24 let

## Komentář portfolio manažera

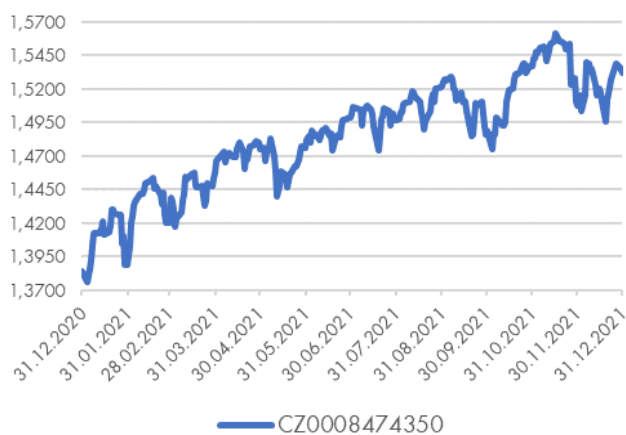
Aktiva Fondu zůstala v roce 2021 alokována zejména do akcií a nástrojů nesoucích riziko akcií (po většinu období více než 75 % majetku). V menší míře byly prostředky investovány také do dluhopisů. Regionální zaměření tohoto Fondu je globální. Zhruba 85 % akciové složky Fond investuje v rozvinutých zemích (Evropa, Severní Amerika, Japonsko) a přibližně 15 % je tvořeno akciemi společností z rozvíjejících se zemí (např. Brazílie, Rusko, Indie, Čína, JAR). Na významné části cizoměnového majetku bylo aplikováno kurzové zajištění.

Finanční ukazatele	31. prosince 2021	31. prosince 2020	31. prosince 2019
Zisk / (ztráta) po zdanění, v tis. Kč	61 215	30 356	125 349
Vlastní kapitál podílového fondu, v tis. Kč	520 493	643 709	799 977
VK připadající na jeden podílový list, v Kč	1,5323	1,3841	1,3107
Počet podílových listů, ks	339 672 841	465 087 347	610 349 678

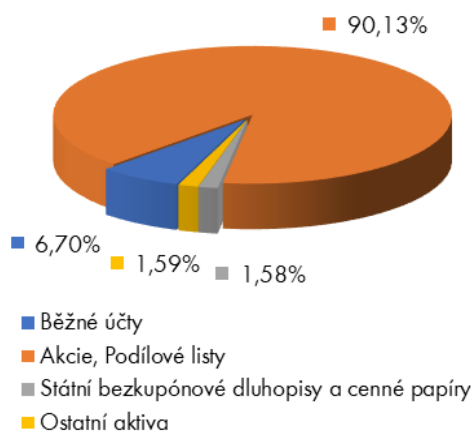
## Počet vydaných a odkoupených podílových listů za období 1. 1. 2021 - 31. 12. 2021

ISIN	Vydané PL		Odkoupené PL		SALDO (+/-)	
	ks	tis. Kč	ks	tis. Kč	ks	tis. Kč
CZ0008474350	1 544 251	2 274	126 958 757	186 705 (125 414 506)	(184 431)	

### Vývoj hodnoty podílového listu



### Údaje o skladbě majetku



## Identifikace majetku, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku Fondu k 31. prosinci 2021

**Cenné papíry:**

MĚNA	ZEMĚ	ISIN	NÁZEV CP	CENA POŘÍZENÍ v tis. Kč	REÁLNÁ HODNOTA v tis. Kč	PODÍL NA AKTIVECH v %
USD	US	US78462F1030	SPDR S&P 500 ETF Trust	41 453	79 497	14,60
EUR	LU	LU0292107645	db x-trackers MSCI Emerging Markets Index	26 519	34 081	6,26
EUR	DE	DE0005933956	iShares EURO STOXX 50 (DE)	26 448	31 552	5,80
USD	US	US81369Y6059	FINANCIAL SELECT SECTOR SPDR	22 066	28 716	5,27
USD	US	US4642876555	iShares Russell 2000	19 137	27 589	5,07
EUR	LU	LU1815417339	BNP PAR Flexi I ABS EUR IG-I	26 667	26 712	4,91
EUR	LU	LU0950373059	PARVEST EQUITY NORDIC SC-I	13 399	24 218	4,45
EUR	AT	AT0000A0MRG6	PAZIFIK-AKTIFONDEN-I-VA	17 860	24 156	4,44
USD	US	US78467X1090	SPDR DJIA TRUST	11 964	23 128	4,25
USD	US	US9229083632	VANGUARD S&P 500	16 620	19 166	3,52
USD	US	US81369Y7040	INDUSTRIAL SELECT SECT SPDR	14 846	18 581	3,41
USD	US	US4642872349	ISHARES MSCI EMERGING MARKETS ETF	13 728	15 120	2,78
USD	US	US81369Y4070	CONSUMER DISCRETIONARY SELECT SEC.	10 530	13 463	2,47
USD	US	US46090E1038	POWERSHARES QQQ TRUST SERIES 1	9 570	12 881	2,37
USD	US	US4642862514	ISHARES JP MORGAN EM CORPORA	13 291	12 874	2,36
USD	LU	LU0605512606	FIDELITY ASIAN BOND FD-YAUSD	12 543	12 692	2,33
EUR	FR	LU1900068328	LYXOR MSCI ASIA PACIFIC	8 440	10 683	1,96
USD	US	US92204A8844	Vanguard Telecom Service ETF	9 133	10 415	1,91
USD	US	US46434G8226	ISHARES MSCI JAPAN ETF	7 390	9 554	1,75
EUR	AT	AT0000A0EYC8	RAIFFEISEN-EURASIEN-AKT I-VA	7 490	9 051	1,66
EUR	IE	IE00BFMNHK08	X MSCI EUROPE ESG	7 299	8 892	1,63
EUR	DE	DE000A0H08Q4	ISHR STOXX EUROPE 600 TECHNOLOGY	6 700	8 683	1,59
CZK	CZ	CZ0001004477	CZGB 0,95 05/15/30	9 061	8 604	1,58
USD	US	US81369Y5069	ENERGY SELECT SECTOR SPDR	8 566	8 528	1,57
EUR	LU	LU0823414809	BNP ENERGY TRANSIT - I C	9 513	7 288	1,34
EUR	DE	DE0005933972	ISHARES TECDAX UCITS ETF	4 682	5 715	1,05
<b>CELKEM</b>				<b>374 915</b>	<b>491 839</b>	<b>90,34</b>

**Další majetek:**

NÁZEV	REÁLNÁ HODNOTA v tis. Kč	PODÍL NA AKTIVECH v %
Běžné účty	36 475	6,70
Ostatní aktiva	8 683	1,59
<b>CELKEM</b>	<b>45 158</b>	<b>8,29</b>

**Údaje o mzdách, úplatách a obdobných příjmech pracovníků a vedoucích osob, které mohou být považovány za odměny, vyplacených obhospodařovatelem fondu a jeho pracovníkům nebo vedoucím osobám za období končící k 31. prosinci 2021**

	Počet	Pevná složka v tis. Kč	Pohyblivá složka v tis. Kč	Odměny za zhodnocení kapitálu v tis. Kč
Pracovníci	26	27 854	9 375	-
z toho: vedoucí osoby	7	13 439	5 413	-

**Údaje o mzdách, úplatách a obdobných příjmech pracovníků nebo vedoucích osob, které mohou být považovány za odměny, vyplacených obhospodařovatelem investičního fondu těm z jeho pracovníků nebo vedoucích osob, jejichž činnost má podstatný vliv na rizikový profil tohoto fondu za období končící k 31. prosinci 2021**

	v tis. Kč
Pracovníci	29 829
z toho: vedoucí osoby	18 852

**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 speciálního fondu jsou pouze finanční deriváty podle § 49 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 § 70 a § 78 nařízení. Použitím těchto technik nejsou obcházena pravidla stanovená nařízením a určená statutem tohoto fondu ani investiční strategie tohoto fondu a speciální 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)** Riziko finančních derivátů spočívá a) v tzv. "basis" riziku, které vzniká rozdílným cenovým vývojem derivátů a zajišťovaných aktiv, b) v riziku selhání protistrany. Hodnota cizoměnových investičních nástrojů, k nimž není aplikováno měnové zajištění do CZK, není omezena. Finanční deriváty byly sjednávány zejména s těmito protistranami: Česká spořitelna a.s., ČSOB a.s., Komerční banka, a.s., PPF banka, a.s., UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. Další informace o kvantitativních omezeních a metodách, které byly zvoleny pro hodnocení rizik spojených s technikami a nástroji Fondu jsou uvedeny v příloze k 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 nevytlačil 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**

Ve fondu Raiffeisen privátní fond dynamický dojde ke dni 01.03.2022 k přejmenování na fond FWR Strategy 75. Tato změna nebude mít žádný dopad na hospodaření fondu ani na cenu jednoho podílového listu.

Raiffeisen investiční společnost jako obhospodařovatel Fondu pečlivě sleduje aktuální vývoj situace kolem pandemie COVID-19 a nadále přijímá veškerá nezbytná opatření v souvislosti s měnící se situací na trzích a vládními opatřeními.

V souvislosti s reformou referenčních úrokových sazeb IBOR (dále jen „IBOR“) přechází obhospodařovatel od 1. 1. 2022 na nové úrokové sazby SOFR a SARON, které nahrazují používané indexy úrokových sazeb přidružených měn (GBP a CHF). Stávající sazby LIBOR již nebudou používány pro ocenění dluhových investičních nástrojů a finančních derivátů Fondu. Raiffeisen investiční společnost jako obhospodařovatel k 1.1.2022 plně implementovala změny do svých systémů.

Vpád ruských vojsk na Ukrajinu a související sankce proti Ruské federaci mohou významně ovlivnit celosvětovou ekonomiku. Přímé pozice na ruský trh jsou v rámci Raiffeisen obhospodařovaných fondů limitně blízké nule. Nepřímé pozice jsou pak reprezentovány podílem v instrumentech zaměřených na segment tzv. rozvíjejících se trhů, i v těchto instrumentech je však podíl Ruska minimální, a to v řádu nízkých jednotek procent. Z tohoto pohledu tedy propad ruských akcií nemá přímý materiální dopad na Raiffeisen obhospodařovaná portfolia. Geopolitická situace v Evropě ovlivňuje dění na finančních trzích. Válka na Ukrajině bude mít dopad na pokles růstu světového hospodářství zejména v Evropě, na ceny komodit a déle trvající inflaci. V této chvíli není Raiffeisen investiční společnost jako obhospodařovatel Fondu schopná spolehlivě odhadnout celkový dopad konfliktu na vývoj celosvětové ekonomiky, dopad na obchodování s finančními nástroji, volatilitu tržních nástrojů ani dopad na budoucí cashflow fondu. Nicméně Společnost situaci podrobně sleduje, kontinuálně vyhodnocuje a případně implementuje potřebná opatření. Pro Fond tato situace ke dni vydání účetní závěrky neznámá žádný výrazný dopad. Fond je nadále schopen plnit svoje závazky.

Po datu účetní závěrky nedošlo k žádným událostem, kromě výše zmíněných, které by měly významný dopad na účetní závěrku Fondu k 31. prosinci 2021.



## ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

## ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

### Pro podílníky fondu Raiffeisen privátní fond dynamický, otevřený podílový fond, Raiffeisen investiční společnost a.s.

#### Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky Raiffeisen privátní fond dynamický, 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 2021, 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 privátní fond dynamický, otevřený podílový fond, Raiffeisen investiční společnost a.s. k 31. prosinci 2021 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.

#### Jiné skutečnosti

Účetní závěrka fondu za období končící k 31. prosince 2020 byla auditována jiným auditorem, který k této účetní závěrce dne 29. dubna 2021 vyjádřil výrok bez výhrad.

Dne 1.1. 2021 vstoupila do platnosti novela vyhlášky č. 501/2002 vydaná Ministerstvem financí České republiky, v souvislosti, se kterou Fond vykázal a ocenil finanční nástroje v účetní závěrce podle mezinárodních účetních standardů (IFRS) upravených přímo použitelnými předpisy Evropské unie o uplatňování mezinárodních účetních standardů.

#### 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 způsobitelné 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 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 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 29. dubna 2022

Auditorská společnost:

Deloitte Audit s.r.o.  
evidenční číslo 079



Statutární auditor:

David Batal  
evidenční číslo 2147



## ÚČETNÍ ZÁVĚRKA ZA ROK 2021

## ÚČETNÍ ZÁVĚRKA K 31. PROSINCI 2021

**Název společnosti:** Raiffeisen privátní fond dynamický,  
otevřený podílový fond,  
Raiffeisen investiční společnost a.s.

**ISIN:** CZ0008474350

### Součásti účetní závěrky:

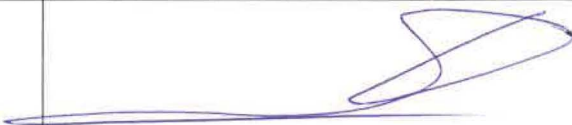

Rozvaha

Výkaz zisku a ztráty

Přehled o změnách vlastního kapitálu

Příloha

Účetní závěrka byla sestavena dne 29. dubna 2022.

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

**Obchodní firma:Raiffeisen privátní fond dynamický**

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:04.01.2022

**ROZVAHA  
k 31.12.2021**

tis. Kč	Bod	31.12.2021	31.12.2020	
<b>AKTIVA</b>				
2	Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní cenné papíry přijímané centrální bankou k refinancování	10	8 604	9 805
	<i>v tom:</i>		8 604	9 805
	<i>a) vydané vládními institucemi</i>			
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	11	36 475	33 092
	<i>v tom:</i>		23 705	33 092
	<i>a) splatné na požádání</i>			
	<i>b) ostatní pohledávky</i>		12 770	-
5	Dluhové cenné papíry	12	-	11 964
	<i>b) vydané ostatními osobami</i>		-	11 964
6	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	13	490 679	590 783
	<i>v tom:</i>		2 894	9 719
	<i>a) akcie</i>			
	<i>b) podílové listy</i>		487 785	581 064
11	Ostatní aktiva	14	8 683	18 047
<b>Aktiva celkem</b>			<b>544 441</b>	<b>663 691</b>

tis. Kč	Bod	31.12.2021	31.12.2020	
<b>PASIVA</b>				
1	Závazky vůči bankám a družstevním záložnám	16	4 000	14 140
	<i>b) ostatní závazky</i>		4 000	14 140
4	Ostatní pasiva	17	11 043	1 385
5	Výnosy a výdaje příštích období	18	7 857	4 457
6	Rezervy	19	1 048	-
	<i>b) na daně</i>		1 048	-
12	Kapitálové fondy	15	300 810	485 241
14	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	21	158 468	128 112
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	21	61 215	30 356
<b>Pasiva celkem</b>			<b>544 441</b>	<b>663 691</b>

tis. Kč	Bod	31.12.2021	31.12.2020	
<b>PODROZVAHOVÉ POLOŽKY</b>				
<b>Podrozvahová aktiva</b>				
4	Pohledávky z pevných termínových operací	20	425 230	416 619
8	Hodnoty předané k obhospodařování	24	544 441	663 691
<b>Podrozvahová pasiva</b>				
12	Závazky z pevných termínových operací	20	422 714	399 433

**Obchodní firma:Raiffeisen privátní fond dynamický**

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:04.01.2022

**VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY  
za období 1.1.2021-31.12.2021**

tis. Kč	Bod	31.12.2021	31.12.2020
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy <i>z toho: úroky z dluhových cenných papírů</i>	377 357	556 506
2	Náklady na úroky a podobné náklady	(22)	(45)
3	Výnosy z akcií a podílů <i>c) ostatní výnosy z akcií a podílů</i>	5 782 5 782	7 537 7 537
4	Výnosy z poplatků a provizí	95	83
5	Náklady na poplatky a provize	(16 648)	(14 571)
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	75 562	39 212
9	Správní náklady <i>b) ostatní správní náklady</i>	(100) (100)	(100) (100)
<b>19</b>	<b>Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním</b>	<b>65 046</b>	<b>32 672</b>
23	Daň z příjmů	(3 831)	(2 316)
<b>24</b>	<b>Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění</b>	<b>61 215</b>	<b>30 356</b>

**Obchodní firma: Raiffeisen privátní fond dynamický**  
 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: 04.01.2022

**PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU**  
**k 31.12.2021**

tis. Kč	Kapitálové fondy	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	Zisk (Ztráta)	Celkem
<b>Zůstatek k 1. 1. 2020</b>	<b>671 865</b>	<b>2 763</b>	<b>125 349</b>	<b>799 977</b>
Cistý zisk/ztráta za účetní období	-	-	30 356	30 356
Podílové listy prodané	7 114	-	-	7 114
Podílové listy odkoupené	(193 738)	-	-	(193 738)
Převody do fondů	-	125 349	(125 349)	-
<b>Zůstatek k 31.12.2020</b>	<b>485 241</b>	<b>128 112</b>	<b>30 356</b>	<b>643 709</b>

tis. Kč	Kapitálové fondy	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	Zisk (Ztráta)	Celkem
<b>Zůstatek k 1. 1. 2021</b>	<b>485 241</b>	<b>128 112</b>	<b>30 356</b>	<b>643 709</b>
Čistý zisk/ztráta za účetní období	-	-	61 215	61 215
Podílové listy prodané	2 274	-	-	2 274
Podílové listy odkoupené	(186 705)	-	-	(186 705)
Převody do fondů	-	30 356	(30 356)	-
<b>Zůstatek k 31.12.2021</b>	<b>300 810</b>	<b>158 468</b>	<b>61 215</b>	<b>520 493</b>



**Raiffeisen privátní fond dynamický, otevřený podílový fond,  
Raiffeisen investiční společnost a.s.**  
Příloha v účetní závěrce

Za období 1.1.2021 do 31.12.2021  
(v tisících Kč)

---

## **1. OBECNÉ INFORMACE**

### **(a) Charakteristika fondu**

#### ***Vznik a charakteristika fondu***

Raiffeisen privátní fond dynamický, 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 28. dubna 2014 na základě vyrozumění České národní banky o zápisu podílového fondu č.j.: 2014/4419/570 ze dne 30. dubna 2014 provedeného ke dni 28. dubna 2014. Fond je veřejně nabízen od 20. května 2014.

Fond je speciálním 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.

#### ***Údaje o investiční společnosti***

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

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

#### ***Předmět podnikání Společnosti***

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

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

#### ***Informace o depozitáři***

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

**Raiffeisen privátní fond dynamický, otevřený podílový fond,  
Raiffeisen investiční společnost a.s.**  
Příloha v účetní závěrce

Za období 1.1.2021 do 31.12.2021  
(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“).

V této souvislosti je nutné zdůraznit, že zůstatky a přílohové tabulky související s klasifikací finančních nástrojů k 31. prosinci 2020 a za rok 2020 nebyly upraveny a tudíž nejsou porovnatelné.

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 období od 1. ledna 2021 do 31. prosince 2021. Jako srovnatelné údaje jsou použity údaje z minulého účetního období, tj. data za rok 2020.

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.

**Raiffeisen privátní fond dynamický, otevřený podílový fond,  
Raiffeisen investiční společnost a.s.**  
Příloha v účetní závěrce

Za období 1.1.2021 do 31.12.2021  
(v tisících Kč)

---

**(b) Finanční aktiva a finanční závazky**

**Metody účinné od 1.1.2021**

**(i) Klasifikace**

**Finanční aktiva**

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

**Závazky**

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

**(ii) Zaúčtování a ocenění**

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

Finanční aktivum nebo finanční závazek je prvotně oceněno v reálné hodnotě. Transakční náklady vstupují do prvotního ocenění a jsou účtovány do nákladů 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 se všechna finanční aktiva a finanční závazky v reálné hodnotě oceňují reálnou hodnotou vykázanou do zisku nebo ztráty. Zisky a ztráty vyplývající ze změn reálné hodnoty kategorie finanční aktiva nebo finanční závazky v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty v rámci „Zisku nebo ztráty z finančních operací“ v období, ve kterém vzniknou.

**Raiffeisen privátní fond dynamický, otevřený podílový fond,  
Raiffeisen investiční společnost a.s.**  
Příloha v účetní závěrce

Za období 1.1.2021 do 31.12.2021  
(v tisících Kč)

---

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 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 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.

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 privátní fond dynamický, otevřený podílový fond,  
Raiffeisen investiční společnost a.s.**  
Příloha v účetní závěrce

Za období 1.1.2021 do 31.12.2021  
(v tisících Kč)

---

**Metody účinné do 31.12.2020**

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

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

**(i) Cenné papíry**

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

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

**Odúčtování cenných papírů**

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

**(ii) Finanční deriváty**

Deriváty jsou vykázány v rozvaze v reálné hodnotě a vykazují se v čisté výši v ostatních aktivech nebo v ostatních pasívech 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“.

**(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“.

**Raiffeisen privátní fond dynamický, otevřený podílový fond,  
Raiffeisen investiční společnost a.s.**  
Příloha v účetní závěrce

Za období 1.1.2021 do 31.12.2021  
(v tisících Kč)

---

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) 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.

**(f) 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 snižené 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.

**(g) 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.

Za období 1.1.2021 do 31.12.2021  
(v tisících Kč)

---

**(h) Přepočet cizí měny**

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

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

**(i) Zdanění**

***Splatná daň***

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

***Odložená daň***

Odložená daň vychází z veškerých dočasných rozdílů mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a závazků s použitím očekávané daňové sazby platné pro následující období. O odložené daňové pohledávce se účtuje pouze v případě, kdy neexistuje pochybnost o jejím dalším uplatnění v následujících účetních obdobích. Z důvodu opatrnosti o odložené daňové pohledávce neúčtujeme.

### **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“).

Nové účetní metody pro finanční nástroje jsou popsány v bodě 2 této přílohy.

**Raiffeisen privátní fond dynamický, otevřený podílový fond,  
Raiffeisen investiční společnost a.s.**  
Příloha v účetní závěrce

Za období 1.1.2021 do 31.12.2021  
(v tisících Kč)

**(i) Prvotní aplikace IFRS 9**

*Oceňovací kategorie*

Následující tabulka ukazuje původní oceňovací kategorie finančních aktiv a finančních závazků dle vyhl. 501/2002 účinné do 31. prosince 2020 a nové oceňovací kategorie dle IFRS 9 k 1. lednu 2021:

<b>1. ledna 2021</b>	<b>Původní klasifikace dle vyhl. 501/2002 účinné do 31.12.2020</b>	<b>Nová klasifikace dle IFRS 9</b>	<b>Původní účetní hodnota dle vyhl. 501/2002 účinné do 31.12.2020</b>	<b>Nová účetní hodnota dle IFRS 9</b>
<i>v tis. Kč</i>	<b>Bod</b>			
<b>Finanční aktiva</b>				
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	Naběhlá hodnota	FVTPL	36 475	36 475
Státní bezkupónové dluhopisy	FV přes PL	FVTPL	8 604	8 604
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	FV přes PL	FVTPL	490 679	490 679
Ostatní aktiva – kladná RH derivátů	FV přes PL	FVTPL	7 673	7 673
Ostatní aktiva – ostatní fin. aktiva	Naběhlá hodnota	FVTPL	1 010	1 010
<b>Finanční aktiva celkem</b>			<b>544 441</b>	<b>544 441</b>

<b>1. ledna 2021</b>	<b>Původní klasifikace dle vyhl. 501/2002 účinné do 31.12.2020</b>	<b>Nová klasifikace dle IFRS 9</b>	<b>Původní účetní hodnota dle vyhl. 501/2002 účinné do 31.12.2020</b>	<b>Nová účetní hodnota dle IFRS 9</b>
<i>v tis. Kč</i>	<b>Bod</b>			
<b>Finanční závazky</b>				
Závazky vůči bankám a družstevním záložnám	Naběhlá hodnota	FVTPL	4 000	4 000
Ostatní pasiva – záporná RH derivátů	FV přes PL	FVTPL	10 122	10 122
Ostatní pasiva – ostatní fin. závazky	Naběhlá hodnota	FVTPL	921	921
<b>Finanční závazky celkem</b>			<b>15 041</b>	<b>15 041</b>

**4. VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY**

<b>tis. Kč</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Úroky z dluhových cenných papírů	357	506
Úroky z poskytnutého kolaterálu z finančních derivátů	20	50
<b>Celkem</b>	<b>377</b>	<b>556</b>

**5. NÁKLADY NA ÚROKY A PODOBNÉ NÁKLADY**

Položka náklady na úroky a podobné náklady představuje úroky z poskytnutého kolaterálu z finančních derivátů ve výši 22 tis. Kč (2020: 45 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 5 782 tis. Kč (2020: 7 537 tis. Kč).



**Raiffeisen privátní fond dynamický, otevřený podílový fond,  
Raiffeisen investiční společnost a.s.**  
Příloha v účetní závěrce

Za období 1.1.2021 do 31.12.2021  
(v tisících Kč)

## 7. VÝNOSY Z POPLATKŮ A PROVIZÍ

Položka výnosy z poplatku a provizi představuje smlouvě definovaný výnosový poplatek stanovený jako procento objemu investovaných prostředků do KAG fondu třetích stran ve výši 95 tis. Kč (2020: 83 tis Kč).

## 8. NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

tis. Kč	2021	2020
Obhospodařovatelský poplatek	8 672	10 168
Poplatek za zhodnocení majetku fondu	7 131	3 513
Depozitářský poplatek	346	409
Správa CP	238	229
Ostatní poplatky a provize	261	252
<b>Celkem</b>	<b>16 648</b>	<b>14 571</b>

Poplatek za obhospodařování, hrazený Fondem Společnosti, činí v souladu se statutem Fondu 1,50 % z průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu (31. prosince 2020: 1,50 %).

Poplatek za administraci není účtován.

Poplatek za zhodnocení majetku, hrazený Fondem Společnosti, je ve výši 10 % (31. prosince 2020: 10 %) z hospodářského výsledku před zdaněním.

V souladu se smlouvou o výkonu funkce depozitáře, platí Fond poplatek ve výši 0,05 % (31. prosince 2020: 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	2021	2020
Zisk/(Ztráta) z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou	74 274	32 436
Zisk/(Ztráta) z kurzových rozdílů	(149)	326
Zisk/(Ztráta) ze spotových a z pevných termínových operací	1 437	6 450
<b>Celkem</b>	<b>75 562</b>	<b>39 212</b>

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 100 tis. Kč (2020: 100 tis. Kč).

## 11. STÁTNÍ BEZKUPÓNOVÉ DLUHOPISY A OSTATNÍ CENNÉ PAPIŘY 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.

**Raiffeisen privátní fond dynamický, otevřený podílový fond,  
Raiffeisen investiční společnost a.s.**  
Příloha v účetní závěrce

Za období 1.1.2021 do 31.12.2021  
(v tisících Kč)

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

tis. Kč	31. 12. 2021	31. 12. 2020
Státní dluhopisy	8 604	9 805
<b>Čistá účetní hodnota</b>	<b>8 604</b>	<b>9 805</b>

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

- b) Analýza státních bezkupónových dluhopisů a ostatních cenných papírů přijímaných centrální bankou k refinancování určených jako oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL) – 31.12.2021

v tis. Kč	31.12.2021
<b>Vydané vládním sektorem</b>	
- Kótované na burze v ČR	8 604
- Kótované na jiném trhu cenných papírů	-
- Nekótované	-
<b>Celkem</b>	<b>8 604</b>

## 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 23 705 tis. Kč (31. prosince 2020: 33 092 tis. Kč).

Ostatní pohledávky představují poskytnuté kolaterály z finančních derivátů ve výši 12 770 tis. Kč související s finančními deriváty u instituce PPF, a.s. ve výši 6 020 tis. Kč (31. prosince 2020: 0 tis. Kč) a u instituce Komerční banka, a.s. ve výši 6 750 tis. Kč (31. prosince 2020: 0 tis. Kč).

Běžné účty jsou splatné na požádání.

## 13. DLUHOVÉ CENNÉ PAPIRY

Dluhové cenné papíry dle druhu

tis. Kč	31. 12. 2021	31. 12. 2020
Dluhopisy vydané vládními institucemi	-	-
Dluhopisy vydané ostatními osobami	-	11 964
<b>Čistá účetní hodnota</b>	<b>-</b>	<b>11 964</b>

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

## 14. AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY

- a) Akcie, podílové listy a ostatní podíly dle druhu

tis. Kč	31. 12. 2021	31. 12. 2020
Akcie	2 894	9 719
Podílové listy	487 785	581 064
<b>Čistá účetní hodnota</b>	<b>490 679</b>	<b>590 783</b>

Akcie, podílové listy a ostatní podíly jsou oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

**Raiffeisen privátní fond dynamický, otevřený podílový fond,  
Raiffeisen investiční společnost a.s.**  
Příloha v účetní závěrce

Za období 1.1.2021 do 31.12.2021  
(v tisících Kč)

- b) Analýza akcií, podílových listů a ostatních podílů určených jako oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL) – 31.12.2021

v tis. Kč	31.12.2021
<b>Vydané nefinančními institucemi</b>	
- Kótované na burze v ČR	2 895
- Kótované na jiném trhu cenných papírů	487 784
- Nekótované	0
<b>Mezisoučet</b>	<b>490 679</b>

## 15. OSTATNÍ AKTIVA

tis. Kč	31. 12. 2021	31. 12. 2020
Kladné reálné hodnoty finančních derivátů	7 673	16 689
Zúčtování se státním rozpočtem	709	865
Dohadná položka na dividendu	276	470
Dohadná položka na poplatek z investic do fondů KAG	25	23
<b>Celkem</b>	<b>8 683</b>	<b>18 047</b>

Položka zúčtování se státním rozpočtem ve výši 709 tis. Kč (31. prosince 2020: 865 tis. Kč), je tvořena pohledávkou z titulu srážkové daní sražené z dividend v zahraničí ve výši 709 tis. Kč (31. prosince 2020: 865 tis. Kč).

## 16. VLASTNÍ KAPITÁL

K 31. prosinci 2021 je vydáno 339 672 841 kusů podílových listů Fondu (31. prosince 2020: 465 087 347 kusů podílových listů).

Vlastní kapitál k 31. prosinci 2021 je ve výši 520 493 tis. Kč (31. prosince 2020: 643 709 tis. Kč).

Hodnota podílového listu k poslednímu obchodnímu dni roku 2021 činila 1,5323 Kč (2020: 1,3841 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 4 000 tis. Kč (31. prosince 2020: 14 140 tis. Kč) související s finančními deriváty u instituce Unicredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. ve výši 4 000 tis. Kč (31. prosince 2020: 4 000 tis. Kč).

K 31. prosinci 2021 nebyly evidovány závazky, které by představovaly přijaté kolaterály u instituce PPF, a.s. (31. prosince 2019: 5 140 tis. Kč) Komerční banka, a.s. (31. prosince 2020: 5 000 tis. Kč).

## 18. OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	31. 12. 2021	31. 12. 2020
Záporné reálné hodnoty finančních derivátů	10 122	194
Dohadná položka na srážkovou daň	900	1 174
Ostatní závazky	21	17
<b>Celkem</b>	<b>11 043</b>	<b>1 385</b>

Za období 1.1.2021 do 31.12.2021  
(v tisících Kč)

## 19. VÝNOSY A VÝDAJE PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

Položka výnosů a výdajů příštích období je ve výši 7 857 tis. Kč (31. prosince 2020: 4 457 tis. Kč).

V položce je zaúčtován zejména nevyfakturovaný obhospodařovatelský poplatek za prosinec ve výši 663 tis. Kč (31. prosince 2020: 811 tis. Kč) a poplatek za zhodnocení majetku fondu ve výši 7 131 tis. Kč (31. prosince 2020: 3 513 tis. Kč).

## 20. REZERVY

K 31. prosinci 2021 vykázal Fond rezervu ve výši 1 048 tis. Kč (31. prosince 2020: 0 tis. Kč), vzhledem k tomu, že rezerva na daň z příjmů ve výši 2 963 tis. Kč (31. prosince 2020: 1 257 tis. Kč) byla ponížena o zálohy na daň z příjmů ve výši 1 915 tis. Kč (31. prosince 2020: 1 287 tis. Kč).

## 21. FINANČNÍ DERIVÁTY

**Nominální hodnota derivátů:**

tis. Kč	31. 12. 2021		31. 12. 2020	
	Pohledávky	Závazky	Pohledávka	Závazek
Měnové forwardy	425 230	422 714	416 619	399 433
<b>Celkem</b>	<b>425 230</b>	<b>422 714</b>	<b>416 619</b>	<b>399 433</b>

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. 12. 2021		31. 12. 2020	
	Kladná	Záporná	Kladná	Záporná
Měnové forwardy	7 673	10 122	16 689	194
<b>Celkem</b>	<b>7 673</b>	<b>10 122</b>	<b>16 689</b>	<b>194</b>

Všechny měnové deriváty jsou splatné do jednoho roku.

## 22. NÁVRH ROZDĚLENÍ ZISKU

*Představenstvo Společnosti navrhuje rozdělení zisku roku 2021 následujícím způsobem:*

tis. Kč	Zisk / (Ztráta)	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období
Zůstatek k 31. prosince 2021 před rozdělením zisku za rok 2021	-	158 468
Zisk za rok 2021	61 215	-
<b>Návrh rozdělení zisku za rok 2021:</b>		
Převod do nerozděleného zisku	(61 215)	61 215
<b>Celkem</b>	<b>-</b>	<b>219 683</b>

**Raiffeisen privátní fond dynamický, otevřený podílový fond,  
Raiffeisen investiční společnost a.s.**  
Příloha v účetní závěrce

Za období 1.1.2021 do 31.12.2021  
(v tisících Kč)

## 23. DAŇ Z PŘÍJMŮ

### (a) Daň z příjmů

tis. Kč	2021	2020
Splatná daň z příjmu	2 963	1 257
(Vratky)/doplatky daní za minulé účetní období	(33)	(114)
Srážková daň	901	1 173
<b>Celkem</b>	<b>3 831</b>	<b>2 316</b>

### (b) Daň z příjmů – daňová analýza

tis. Kč	2021	2020
Zisk nebo ztráta před zdaněním	65 046	32 672
Výnosy zahrnuté do samostatného základu daně	(5 782)	(7 537)
Daňový základ	59 264	25 135
Použití daňových ztrát předchozích období	-	-
<b>Daň z příjmů za běžné období ve výši 5%</b>	<b>2 963</b>	<b>1 257</b>
Samostatný základ daně	6 002	7 823
<b>Daň ze samostatného základu daně-srážková daň</b>	<b>901</b>	<b>1 173</b>
<b>Daň splatná za běžné účetní období celkem</b>	<b>3 864</b>	<b>2 430</b>

## 24. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

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

tis. Kč	31. 12. 2021	31. 12. 2020
<b>Aktiva</b>		
Dohadná položka aktivní (společnost KAG – trailer fee)	25	23
<b>Pasiva</b>		
Úplata za obhospodařování placená Společnosti	663	811
Poplatek za zhodnocení majetku fondu	7 131	3 513
<b>tis. Kč</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
<b>Náklady</b>		
Úplata za obhospodařování placená Společnosti	8 672	10 168
Poplatek za zhodnocení majetku fondu	7 131	3 513
<b>Výnosy</b>		
Poplatek z investice do fondů KAG	95	83
<b>tis. Kč</b>	<b>31. 12. 2021</b>	<b>31. 12. 2020</b>
<b>Podrozvahová aktiva</b>		
Hodnoty předané k obhospodařování	544 441	663 691

Za období 1.1.2021 do 31.12.2021  
(v tisících Kč)

## 25. HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

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

## 26. 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 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 31.12.2021 je 5,46%. Pro Fond vyjadřujeme hodnotu VaR v procentním vyjádření, vzhledem k tomu, aby byly hodnoty srovnatelné mezi fondy, bez ohledu na velikost NAV fondu.

Citlivost na akciové riziko, kreditní riziko, úrokové riziko a měnové riziko se provádí pravidelnými stress testy.

### (b) Riziko likvidity

Riziko likvidity představuje riziko, že Fond nebude mít dostatek hotovostních zdrojů ke splnění závazků vyplývajících z finančních kontraktů. Likvidita je monitorována a řízena na základě očekávaných peněžních toků a v souvislosti s tím je také upravována struktura portfolia cenných papírů a termínových vkladů.

#### Zbytková splatnost majetku a dluhů Fondu

tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifik.	Celkem
<b>K 31. prosinci 2021</b>						
Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní CP	-	60	-	8 544	-	<b>8 604</b>
Pohledávky za bankami	36 475	-	-	-	-	<b>36 475</b>
Akcie, podílové listy	-	-	-	-	490 679	<b>490 679</b>
Ostatní aktiva	5 025	3 658	-	-	-	<b>8 683</b>
<b>Celkem</b>	<b>41 500</b>	<b>3 718</b>	-	<b>8 544</b>	<b>490 679</b>	<b>544 441</b>
Závazky vůči bance	4 000	-	-	-	-	<b>4 000</b>
Ostatní pasiva	3 924	7 119	-	-	-	<b>11 043</b>
Výnosy a výdaje příštích období	7 857	-	-	-	-	<b>7 857</b>
Rezervy	-	1 048	-	-	-	<b>1 048</b>
Vlastní kapitál	-	-	-	-	520 493	<b>520 493</b>
<b>Celkem</b>	<b>15 781</b>	<b>8 167</b>	-	-	<b>520 493</b>	<b>544 441</b>
<b>GAP</b>	<b>25 719</b>	<b>(4 449)</b>	-	<b>8 544</b>	<b>(29 814)</b>	-
<b>Kumulativní GAP</b>	<b>25 719</b>	<b>21 270</b>	<b>21 270</b>	<b>29 814</b>	-	-

**Raiffeisen privátní fond dynamický, otevřený podílový fond,  
Raiffeisen investiční společnost a.s.**  
Příloha v účetní závěrce

Za období 1.1.2021 do 31.12.2021  
(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
<b>K 31. prosinci 2020</b>						
Státní bezkupónové dluhopisy a a ostatní CP	-	60	-	9 745	-	<b>9 805</b>
Pohledávky za bankami	33 092	-	-	-	-	<b>33 092</b>
Dluhové CP	26	-	11 938	-	-	<b>11 964</b>
Akcie, podílové listy	-	-	-	-	590 783	<b>590 783</b>
Ostatní aktiva	4 366	13 681	-	-	-	<b>18 047</b>
<b>Celkem</b>	<b>37 484</b>	<b>13 741</b>	<b>11 938</b>	<b>9 745</b>	<b>590 783</b>	<b>663 691</b>
Závazky vůči bance	14 140	-	-	-	-	<b>14 140</b>
Ostatní pasiva	17	1 368	-	-	-	<b>1 385</b>
Výnosy a výdaje příštích období	4 457	-	-	-	-	<b>4 457</b>
Vlastní kapitál	-	-	-	-	643 709	<b>643 709</b>
<b>Celkem</b>	<b>18 614</b>	<b>1 368</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>643 709</b>	<b>663 691</b>
<b>GAP</b>	<b>18 870</b>	<b>12 373</b>	<b>11 938</b>	<b>9 745</b>	<b>(52 926)</b>	<b>-</b>
<b>Kumulativní GAP</b>	<b>18 870</b>	<b>31 243</b>	<b>43 181</b>	<b>52 926</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Výše uvedené tabulky představují zbytkovou splatnost účetních hodnot jednotlivých finančních nástrojů, nikoliv veškerých peněžních toků, které z těchto nástrojů plynou.

**(c) Úrokové riziko**

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

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

**Úroková citlivost majetku a dluhů Fondu**

tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Celkem
<b>K 31. prosinci 2021</b>					
<b>Aktiva</b>					
Aktivní					
Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní CP	-	60	-	8 544	<b>8 604</b>
Pohledávky za bankami	36 475	-	-	-	<b>36 475</b>
<b>Celkem</b>	<b>36 475</b>	<b>60</b>	<b>-</b>	<b>8 544</b>	<b>45 079</b>
Pasivní					
Závazky za bankami	4 000	-	-	-	<b>4 000</b>
<b>Celkem</b>	<b>4 000</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>4 000</b>

**Raiffeisen privátní fond dynamický, otevřený podílový fond,**  
**Raiffeisen investiční společnost a.s.**  
Příloha v účetní závěrce

Za období 1.1.2021 do 31.12.2021  
(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
<b>K 31. prosinci 2020</b>					
<b>Aktiva</b>					
Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní CP	-	60	-	9 745	<b>9 805</b>
Pohledávky za bankami	33 092	-	-	-	<b>33 092</b>
Dluhové CP	11 964	-	-	-	<b>11 964</b>
<b>Celkem</b>	<b>45 056</b>	<b>60</b>	-	<b>9 745</b>	<b>54 861</b>
<b>Pasivní</b>					
Závazky za bankami	14 140	-	-	-	14 140
<b>Celkem</b>	<b>14 140</b>	-	-	-	<b>14 140</b>

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	Celkem
<b>K 31. prosinci 2021</b>				
Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní CP	-	-	8 604	<b>8 604</b>
Pohledávky za bankami a) splatné na požádání	3 969	4 790	14 946	<b>23 705</b>
Pohledávky za bankami b) ostatní	-	-	12 770	<b>12 770</b>
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	195 582	292 203	2 894	<b>490 679</b>
Ostatní aktiva	2 949	5 708	26	<b>8 683</b>
<b>Celkem</b>	<b>202 500</b>	<b>302 701</b>	<b>39 240</b>	<b>544 441</b>
Závazky za bankami	-	-	4 000	<b>4 000</b>
Ostatní pasiva	(233)	10 355	921	<b>11 043</b>
Výnosy a výdaje příštích období	-	-	7 857	<b>7 857</b>
Rezervy	-	-	1 048	<b>1 048</b>
Vlastní kapitál	-	-	520 493	<b>520 493</b>
<b>Celkem</b>	<b>(233)</b>	<b>10 355</b>	<b>534 319</b>	<b>544 441</b>
Dlouhé pozice podrozvahových nástrojů	-	-	425 230	<b>425 230</b>
Krátké pozice podrozvahových nástrojů	188 936	233 778	-	<b>422 714</b>
<b>Čistá devizová pozice</b>	<b>13 797</b>	<b>58 568</b>	<b>(69 849)</b>	<b>2 516</b>



**Raiffeisen privátní fond dynamický, otevřený podílový fond,  
Raiffeisen investiční společnost a.s.**  
Příloha v účetní závěrce

Za období 1.1.2021 do 31.12.2021  
(v tisících Kč)

**Devizová pozice Fondu**

tis. Kč	EUR	USD	CZK	Celkem
<b>K 31. prosinci 2020</b>				
Státní bezkuponové dluhopisy a ostatní CP	-	-	9 805	<b>9 805</b>
Pohledávky za bankami a) splatné na požádání	10 603	7 567	14 922	<b>33 092</b>
Dluhové CP	-	-	11 964	<b>11 964</b>
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	301 489	285 894	3 400	<b>590 783</b>
Ostatní aktiva	978	17 015	54	<b>18 047</b>
<b>Celkem</b>	<b>313 070</b>	<b>310 476</b>	<b>40 145</b>	<b>663 691</b>
Závazky za bankami	-	-	14 140	<b>14 140</b>
Ostatní pasiva	194	-	1 191	<b>1 385</b>
Výnosy a výdaje příštích období	-	-	4 457	<b>4 457</b>
Vlastní kapitál	-	-	643 709	<b>643 709</b>
<b>Celkem</b>	<b>194</b>	<b>-</b>	<b>663 497</b>	<b>663 691</b>
Dlouhé pozice podrozvahových nástrojů	-	-	416 619	<b>416 619</b>
Krátké pozice podrozvahových nástrojů	170 593	228 840	-	<b>399 433</b>
<b>Čistá devizová pozice</b>	<b>142 283</b>	<b>81 636</b>	<b>(206 733)</b>	<b>17 186</b>

## 27. 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**

tis. Kč	ČR	EU	Ostatní Evropa	Ostatní	Celkem
<b>K 31. prosinci 2021</b>					
Státní bezkuponové dluhopisy a ostatní CP	8 604	-	-	-	<b>8 604</b>
Pohledávky za bankami	36 475	-	-	-	<b>36 475</b>
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	2 894	208 273	-	279 512	<b>490 679</b>
Jiná aktiva	8 658	25	-	-	<b>8 683</b>
<b>Celkem</b>	<b>56 631</b>	<b>208 298</b>	<b>-</b>	<b>279 512</b>	<b>544 441</b>

**Členění aktiv Fondu podle zeměpisných segmentů**

tis. Kč	ČR	EU	Ostatní Evropa	Ostatní	Celkem
<b>K 31. prosinci 2020</b>					
Státní bezkuponové dluhopisy a ostatní CP	9 805	-	-	-	<b>9 805</b>
Pohledávky za bankami	33 092	-	-	-	<b>33 092</b>
Dluhové cenné papíry	-	11 964	-	-	<b>11 964</b>
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	3 400	314 109	-	273 274	<b>590 783</b>
Jiná aktiva	18 024	23	-	-	<b>18 047</b>
<b>Celkem</b>	<b>64 321</b>	<b>326 096</b>	<b>-</b>	<b>273 274</b>	<b>663 691</b>

**Raiffeisen privátní fond dynamický, otevřený podílový fond,  
Raiffeisen investiční společnost a.s.**  
Příloha v účetní závěrce

Za období 1.1.2021 do 31.12.2021  
(v tisících Kč)

**Členění cenných papírů podle emitenta**

tis. Kč	31. 12. 2021	31. 12. 2020
Vydané finančními institucemi	-	3 400
Vydané fondy kolektivního investování	487 785	581 064
Vydané nefinančními institucemi	2 894	6 319
Vydané vládními institucemi	8 604	21 769
<b>Celkem</b>	<b>499 283</b>	<b>612 552</b>

**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 kategoriích „Ostatní“.

**Členění finančních aktiv dle segmentu trhu**

tis. Kč	31. 12. 2021	31. 12. 2020
<b>Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní CP</b>		
<b>R1</b>		
<i>Vládní sektor</i>	8 604	9 805
<b>Celkem</b>	<b>8 604</b>	<b>9 805</b>
<b>Dluhové cenné papíry</b>		
<b>R1</b>		
<i>Vládní sektor</i>	-	11 964
	-	<b>11 964</b>
<b>Akcie, Podílové listy a ostatní podíly</b>		
<b>R1</b>		
<i>Ostatní fondy</i>	12 874	53 542
<b>R3</b>		
<i>Ostatní fondy</i>	474 911	527 522
<i>Farmacie</i>	-	6 319
<i>Bankovní sektor</i>	-	3 400
<i>Elektřina</i>	2 894	-
<b>Celkem</b>	<b>490 679</b>	<b>590 783</b>
<b>Kladné reálné hodnoty finančních derivátů</b>		
<b>R1</b>		
<i>Bankovní sektor</i>	7 673	16 689
<b>Celkem</b>	<b>7 673</b>	<b>16 689</b>
<b>Celkem</b>	<b>506 956</b>	<b>629 241</b>

**Raiffeisen privátní fond dynamický, otevřený podílový fond,  
Raiffeisen investiční společnost a.s.**  
Příloha v účetní závěrce

Za období 1.1.2021 do 31.12.2021  
(v tisících Kč)

**Členění aktiv a pasiv dle úrovní ocenění dle úrovní Úroveň 1, Úroveň 2 a Úroveň 3**  
K 31.12.2021

tis. Kč	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Státní bezkuponové dluhopisy a ostatní CP	8 604	-	-	<b>8 604</b>
Pohledávky za bankami	36 475	-	-	<b>36 475</b>
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	490 679	-	-	<b>490 679</b>
Jiná aktiva	8 683	-	-	<b>8 683</b>
z toho kladné hodnoty derivátů	-	7 673	-	<b>7 673</b>
<b>Celkem</b>				<b>544 441</b>
Závazky za bankami	4 000	-	-	<b>4 000</b>
Ostatní pasiva	11 043	-	-	<b>11 043</b>
z toho záporné hodnoty derivátů	-	10 122	-	<b>10 122</b>
<b>Celkem</b>				<b>15 043</b>

**Členění aktiv a pasiv dle úrovní ocenění dle úrovní Úroveň 1, Úroveň 2 a Úroveň 3**  
K 31.12.2020

tis. Kč	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Státní bezkuponové dluhopisy a ostatní CP	9 805	-	-	<b>9 805</b>
Pohledávky za bankami	33 092	-	-	<b>33 092</b>
Dluhové cenné papíry	-	11 964	-	<b>11 964</b>
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	590 783	-	-	<b>590 783</b>
Jiná aktiva	18 047	-	-	<b>18 047</b>
z toho kladné hodnoty derivátů	-	16 689	-	<b>16 689</b>
<b>Celkem</b>				<b>663 691</b>
Závazky za bankami	14 140	-	-	<b>14 140</b>
Ostatní pasiva	1 385	-	-	<b>1 385</b>
z toho záporné hodnoty derivátů	-	194	194	<b>194</b>
<b>Celkem</b>				<b>14 334</b>

**Členění výsledovky Fondu podle zeměpisných segmentů**  
Za období od 1. ledna 2021 do 31. prosince 2021

tis. Kč	ČR	EU	Ostatní Evropa	Ostatní	Celkem
Výnosy z úroků a podobné výnosy	195	182	-	-	<b>377</b>
Náklady z úroků a podobné náklady	(22)	-	-	-	<b>(22)</b>
Výnosy z akcií a podílů	-	1 274	-	4 508	<b>5 782</b>
Výnosy z poplatků a provizí	-	95	-	-	<b>95</b>
Náklady na poplatky a provize	(16 648)	-	-	-	<b>(16 648)</b>
Zisk nebo ztráta z finančních operací	1 309	15 517	-	58 736	<b>75 562</b>
Správní náklady	(100)	-	-	-	<b>(100)</b>
Daň z příjmu	(3 831)	-	-	-	<b>(3 831)</b>
<b>Celkem</b>	<b>(19 097)</b>	<b>17 068</b>	-	<b>63 244</b>	<b>61 215</b>

**Raiffeisen privátní fond dynamický, otevřený podílový fond,  
Raiffeisen investiční společnost a.s.**  
Příloha v účetní závěrce

Za období 1.1.2021 do 31.12.2021  
(v tisících Kč)

**Členění výsledovky Fondu podle zeměpisných segmentů  
Za období od 1. ledna 2020 do 31. prosince 2020**

tis. Kč	ČR	EU	Ostatní Evropa	Ostatní	Celkem
Výnosy z úroků a podobné výnosy	319	237	-	-	<b>556</b>
Náklady z úroků a podobné náklady	(45)	-	-	-	<b>(45)</b>
Výnosy z akcií a podílů	-	2 256	-	5 281	<b>7 537</b>
Výnosy z poplatků a provizí	-	83	-	-	<b>83</b>
Náklady na poplatky a provize	(14 571)	-	-	-	<b>(14 571)</b>
Zisk nebo ztráta z finančních operací	(2 837)	26 725	-	15 324	<b>39 212</b>
Správní náklady	(100)	-	-	-	<b>(100)</b>
Daň z příjmu	(2 316)	-	-	-	<b>(2 316)</b>
<b>Celkem</b>	<b>(19 550)</b>	<b>29 301</b>	<b>-</b>	<b>20 605</b>	<b>30 356</b>

## 28. UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Ve fondu Raiffeisen privátní fond dynamický dojde ke dni 01.03.2022 k přejmenování na fond FWR Strategy 75. Tato změna nebude mít žádný dopad na hospodaření fondu ani na cenu jednoho podílového listu.

Raiffeisen investiční společnost jako obhospodařovatel Fondu pečlivě sleduje aktuální vývoj situace kolem pandemie COVID-19 a nadále přijímá veškerá nezbytná opatření v souvislosti s měnící se situací na trzích a vládními opatřeními.

V souvislosti s reformou referenčních úrokových sazeb IBOR (dále jen „IBOR“) přechází obhospodařovatel od 1. 1. 2022 na nové úrokové sazby SOFR a SARON, které nahrazují používané indexy úrokových sazeb přidružených měn (GBP a CHF). Stávající sazby LIBOR již nebudou používány pro ocenění dluhových investičních nástrojů a finančních derivátů Fondu. Raiffeisen investiční společnost jako obhospodařovatel k 1.1.2022 plně implementovala změny do svých systémů.

Vpád ruských vojsk na Ukrajinu a související sankce proti Ruské federaci mohou významně ovlivnit celosvětovou ekonomiku. Přímé pozice na ruský trh jsou v rámci Raiffeisen obhospodařovaných fondů limitně blízké nule. Nepřímé pozice jsou pak reprezentovány podílem v instrumentech zaměřených na segment tzv. rozvíjejících se trhů, i v těchto instrumentech je však podíl Ruska minimální, a to v řádu nízkých jednotek procent. Z tohoto pohledu tedy propad ruských akcií nemá přímý materiální dopad na Raiffeisen obhospodařovaná portfolia. Geopolitická situace v Evropě ovlivňuje dění na finančních trzích. Válka na Ukrajině bude mít dopad na pokles růstu světového hospodářství zejména v Evropě, na ceny komodit a déle trvající inflaci. V této chvíli není Raiffeisen investiční společnost jako obhospodařovatel Fondu schopná spolehlivě odhadnout celkový dopad konfliktu na vývoj celosvětové ekonomiky, dopad na obchodování s finančními nástroji, volatilitu tržních nástrojů ani dopad na budoucí cashflow fondu. Nicméně Společnost situaci podrobně sleduje, kontinuálně vyhodnocuje a případně implementuje potřebná opatření. Pro Fond tato situace ke dni vydání účetní závěrky neznamená žádný výrazný dopad. Fond je nadále schopen plnit svoje závazky.

Po datu účetní závěrky nedošlo k žádným událostem, kromě výše zmíněných, které by měly významný dopad na účetní závěrku Fondu k 31. prosinci 2021.