

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

---

**Výroční zpráva  
2020**

## **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  
Aktionář 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 2020**

Raiffeisen investiční společnost a.s. obhospodařovala k 31. prosinci 2020 celkem 17 otevřených podílových fondů a 6 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 privátní fond dynamický**

Výroční zpráva 2020

- 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)

## **Raiffeisen privátní fond dynamický (dále jen „Fond“)** **výroční zpráva za období 1. 1. 2020 - 31. 12. 2020**

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

### **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 KPMG Česká republika Audit, s.r.o., IČO 496 19 187, se sídlem Pobřežní 648/1a, 186 00 Praha 8 - Karlín, zapsaný v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 24185.

### **Investiční zaměření**

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. Fond byl k 31. prosinci 2020 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	23 let
Portfolio manažer v RIS	od 17. června 2013

### **Komentář portfolio manažera**

Aktiva Fondu zůstala v roce 2020 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 2020	31. prosince 2019	31. prosince 2018
Zisk /(ztráta) po zdanění, v tis. Kč	30 356	125 349	(58 012)
Vlastní kapitál podílového fondu, v tis. Kč	643 709	799 977	815 140
VK připadající na jeden podílový list, v Kč	1,3841	1,3107	1,1200
Počet podílových listů, ks	465 087 347	610 349 678	727 801 679

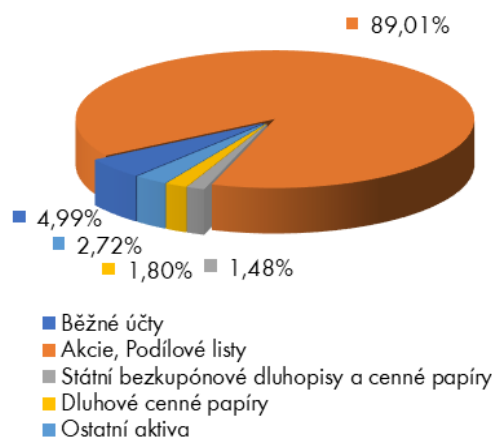
#### Počet vydaných a odkoupených podílových listů za období 1. 1. 2020 - 31. 12. 2020

ISIN	Vydané PL		Odkoupené PL		SALDO (+/-)	
	ks	tis. Kč	ks	tis. Kč	ks	tis. Kč
CZ0008474350	6 080 727	7 114	151 343 058	193 738	(145 262 331)	(186 624)

**Vývoj hodnoty podílového listu**



**Údaje o skladbě majetku**



#### Identifikace majetku, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku Fondu k 31. prosinci 2020

##### 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	77 876	114 545	17,26
EUR	IE	IE0031442068	ISHARES S&P 500 UCITS ETF	63 568	85 100	12,82
USD	US	US78467X1090	SPDR DJIA TRUST	22 278	35 316	5,32
EUR	LU	LU0292107645	db x-trackers MSCI Emerging	26 519	34 586	5,21
EUR	DE	DE0005933956	iShares EURO STOXX 50 (DE)	27 254	29 081	4,38
EUR	LU	LU1815417339	BNP PAR Flexi I ABS EUR IG-I	26 667	27 861	4,20
EUR	AT	AT0000A0MRG6	PAZIFIK-AKTIFONDS-I-VA	17 860	23 877	3,60
USD	US	US4642876555	iShares Russell 2000	19 137	23 691	3,57

EUR	LU	LU0950373059	PARVEST EQUITY NORDIC SC-I	13 399	22 087	3,33
EUR	DE	DE000A0H08Q4	ISHR STOXX EUROPE 600	15 634	15 975	2,41
USD	US	US81369Y7040	INDUSTRIAL SELECT SECT SPDR	14 846	15 151	2,28
USD	US	US46090E1038	POWERSHARES QQQ TRUST	12 765	13 420	2,02
USD	US	US4642862514	ISHARES JP MORGAN EM	13 291	13 060	1,97
USD	LU	LU0605512606	FIDELITY ASIAN BOND FD-YAUSD	12 543	12 620	1,90
USD	US	US81369Y6059	FINANCIAL SELECT SECTOR SPDR	10 816	11 979	1,80
CZK	GR	XS2212166792	BSTDBK Float 08/05/23	12 001	11 964	1,80
USD	US	US4642872349	ISHARES MSCI EMERGING	8 980	11 051	1,67
EUR	FR	LU1900068328	LYXOR MSCI ASIA PACIFIC	8 440	10 899	1,64
USD	US	US81369Y4070	CONSUMER DISCRETIONARY	10 530	10 316	1,55
CZK	CZ	CZ0001004477	CZGB 0,95 05/15/30	9 061	9 805	1,48
USD	US	US46434G8226	ISHARES MSCI JAPAN ETF	7 390	9 392	1,42
EUR	DE	DE000A0Q4R36	ISHR EUR 600 HEALTH CARE (DE)	8 294	9 206	1,39
EUR	AT	AT0000A0EYC8	RAIFFEISEN-EURASIEN-AKT I-VA	7 490	8 628	1,30
EUR	FR	LU1829221024	LYXOR NASDAQ-100-D-EUR	4 369	8 162	1,23
EUR	IE	IE00BFMNHK08	X MSCI EUROPE ESG	7 299	7 472	1,13
EUR	LU	LU0292107991	db x-trackers MSCI Em Asia TRN	5 629	7 251	1,09
<b>CELKEM</b>				<b>463 936</b>	<b>582 495</b>	<b>87,77</b>

**Další majetek:**

<b>NÁZEV</b>	<b>REÁLNÁ HODNOTA v tis. Kč</b>	<b>PODÍL NA AKTIVECH v %</b>
Běžné účty	33 092	4,99
Ostatní aktiva	18 047	2,72
<b>CELKEM</b>	<b>51 139</b>	<b>7,71</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 2020**

	<b>Počet</b>	<b>Pevná složka v tis. Kč</b>	<b>Pohyblivá složka v tis. Kč</b>	<b>Odměny za zhodnocení kapitálu v tis. Kč</b>
Pracovníci	24	26 854	8 518	-
z toho: vedoucí osoby	7	13 287	4 967	-

**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 2020**

	<b>v tis. Kč</b>
Pracovníci	28 842
z toho: vedoucí osoby	18 255

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

Podílové listy Fondu nejsou ode dne 17.2.2020 ve statutu Fondu formálně označovány jako samostatná třída, protože jsou jediným druhem podílových listů vydávaných Fondem.

Na základě rozhodnutí Společnosti byla změněna investiční strategie Fondu tímto způsobem:

- a) Fond může prodávat investiční nástroje, které nemá ve svém majetku, nebo které má na čas přenechány, za splnění podmínek stanovených v nařízení vlády č. 243/2013 Sb., o investování investičních fondů a o technikách k jejich obhospodařování (dále jen „nařízení“),
- b) Investiční limit na riziko protistrany plynoucí z finančních derivátů obchodovaných mimo regulované trhy uvedený v § 65 nařízení byl ve statutu původně vztážen i na finanční deriváty obchodované na regulovaných trzích. Nově se tento limit vztahuje pouze na finanční deriváty obchodované mimo regulované trhy.

Změna byla Společností komunikována podílníkům způsobem uvedeným v § 207 odst. 2 ZISIF a nabývá účinnosti 1.4.2020. Ke stejnému datu rovněž Fond může investovat do fondů kvalifikovaných investorů, a to za podmínek stanovených v nařízení. V tomto případě se formálně jednalo o upřesnění, nikoli změnu investiční strategie.

**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 protistrami: Česká spořitelna, a.s., Československá obchodní banka, 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 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**

Vedení Společnosti nejsou k datu sestavení výroční zprávy známy žádné významné následné události kromě událostí zmíněných v bodě 28. přílohy v účetní závěrce, které by ovlivňovaly účetní závěrku Fondu za období 1.1.2020 – 31.12.2020.



**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: 29.04.2021

**ROZVAHA****k 31.12.2020**

tis. Kč	Bod	31.12.2020	31.12.2019
AKTIVA			
2	Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní cenné papíry přijímané centrální bankou k refinancování	10	
	<i>v tom: a) vydané vládními institucemi</i>		
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	11	
	<i>v tom: a) splatné na požádání</i>		
5	Dluhové cenné papíry	12	
	<i>v tom: a) vydané vládními institucemi</i>		
	<i>b) vydané ostatními osobami</i>		
6	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	13	
	<i>v tom: a) akcie</i>		
	<i>b) podílové listy</i>		
11	Ostatní aktiva	14	
Aktiva celkem			

tis. Kč		Bod	31.12.2020	31.12.2019
PASIVA				
1	Závazky vůči bankám a družstevním záložnám	16	14 140	8 750
	<i>b) ostatní závazky</i>		14 140	8 750
4	Ostatní pasiva	17	1 385	1 383
5	Výnosy a výdaje příštích období	18	4 457	15 328
6	Rezervy	19	-	2 354
	<i>b) na daně</i>		-	2 354
12	Kapitálové fondy	15	485 241	671 865
14	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	15	128 112	2 763
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	15	30 356	125 349
Pasiva celkem			663 691	827 792

tis. Kč		Bod	31.12.2020	31.12.2019
PODROZVAHOVÉ POLOŽKY				
Podrozvahová aktiva				
4	Pohledávky z pevných termínových operací	20	416 619	585 851
8	Hodnoty předané k obhospodařování	24	663 691	827 792
Podrozvahová pasiva				
12	Závazky z pevných termínových operací	20	399 433	571 232

**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: 29.04.2021

**VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY**  
**za období končící 31.12.2020**

tis. Kč	Bod	31.12.2020	31.12.2019
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy	556	1 687
	<i>z toho: úroky z dluhových cenných papírů</i>	506	1 667
2	Náklady na úroky a podobné náklady	(45)	(30)
3	Výnosy z akcií a podílů	7 537	9 904
	<i>c) ostatní výnosy z akcií a podílů</i>	7 537	9 904
4	Výnosy z poplatků a provizí	83	79
5	Náklady na poplatky a provize	(14 571)	(27 376)
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	39 212	145 086
9	Správní náklady	(100)	(50)
	<i>b) ostatní správní náklady</i>	(100)	(50)
<b>19</b>	<b>Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním</b>	<b>32 672</b>	<b>129 300</b>
23	Daň z příjmů	(2 316)	(3 951)
<b>24</b>	<b>Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění</b>	<b>30 356</b>	<b>125 349</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: 29.04.2021

**PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU**  
**k 31.12.2020**

tis. Kč	Kapitálové fondy	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	Zisk (Ztráta)	Celkem
<b>Zůstatek k 1. 1. 2019</b>	<b>812 377</b>	<b>60 775</b>	<b>(58 012)</b>	<b>815 140</b>
Čistý zisk/ztráta za účetní období	-	-	125 349	125 349
Podílové listy prodané	126 168	-	-	126 168
Podílové listy odkoupené	(266 680)	-	-	(266 680)
Převody do fondů	-	(58 012)	58 012	-
<b>Zůstatek k 31.12.2019</b>	<b>671 865</b>	<b>2 763</b>	<b>125 349</b>	<b>799 977</b>

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>
Čistý 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>

## **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.

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

Období končící 31. prosince 2020  
(v tisících Kč)

---

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

Běžným účetním obdobím Fondu je kalendářní rok končící 31. prosince 2020. Jako srovnatelné údaje jsou použity údaje z minulého účetního období, tj. data za rok 2019.

Všechny uvedené údaje jsou v tisících Kč (tis. Kč), není-li uvedeno jinak. Čísla uvedená v závorkách představují záporná čísla.

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

## **2. DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY**

### **(a) Den uskutečnění účetního případu**

V závislosti na typu transakce je okamžikem uskutečnění účetního případu zejména:

- den výplaty nebo převzetí oběživa,
- den nákupu nebo prodeje valut, deviz, popř. cenných papírů,
- den provedení platby,
- den připsání (valuty) prostředků podle výpisu z účtu,
- den sjednání a den vypořádání spotových obchodů, tj. nákup nebo prodej finančních nástrojů nebo komodit s takovým termínem dodání, kdy období od sjednání obchodu do jeho vypořádání není delší než 5 dnů,
- den sjednání a den vypořádání obchodů s deriváty.

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

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

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

### **(b) Cenné papíry**

V souladu se strategií Fondu jsou všechny cenné papíry klasifikovány jako cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladům a výnosům. 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.

Období končící 31. prosince 2020  
(v tisících Kč)

---

### ***Úrokový výnos***

Úrokovým výnosem se:

- a) u kuponových dluhových cenných papírů rozumí nabíhající kupon stanovený v emisních podmínkách a nabíhající rozdíl mezi jmenovitou hodnotou a čistou pořizovací cenou, označovaný jako prémie nebo diskont.
- b) u bezkuponových dluhopisů a směnek rozumí nabíhající rozdíl mezi jmenovitou hodnotou a pořizovací cenou.

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

### ***Odúčtování cenných papírů***

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

## **(c) Pohledávky a opravné položky**

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

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

## **(d) Finanční deriváty**

Derivát je finanční nástroj, který splňuje následující podmínky:

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

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

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

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

## **(e) Prostředky podílníků**

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

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

Období končící 31. prosince 2020  
(v tisících Kč)

---

***Emisní ážio***

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

**(f) Tvorba rezerv**

Rezerva představuje pravděpodobné plnění s nejistým časovým rozvrhem a výší. Rezerva se tvoří na vrub nákladů ve výši, která je nejlepším odhadem výdajů nezbytných k vypořádání existujícího závazku.

Rezerva se tvoří v případě, pokud jsou splněna následující kritéria:

- a) existuje povinnost (právní nebo věcná) plnit, která je výsledkem minulých událostí,
- b) je pravděpodobné nebo jisté, že plnění nastane a vyžádá si odliv prostředků představujících ekonomický prospěch, přičemž "pravděpodobné" znamená pravděpodobnost vyšší než 50 %,
- c) je možné provést přiměřeně spolehlivý odhad plnění.

**(g) Přepočet cizí měny**

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

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

**(h) Zdanění**

***Splatná daň***

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

***Odložená daň***

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

**(i) Výnosové a nákladové úroky a výnosy z dividend**

Výnosové a nákladové úroky jsou vykazovány na akruálním principu.

Dividendové výnosy jsou účtovány k datu účinnosti nároku na jejich výplatu (datum ex-dividend).

Dividendové výnosy z tuzemských cenných papírů jsou zachyceny po odpočtu srážkové daně.

Dividendové výnosy ze zahraničních cenných papírů jsou zachyceny před odpočtem srážkové daně.

Období končící 31. prosince 2020  
(v tisících Kč)

### 3. VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY

tis. Kč	2020	2019
Úroky z dluhových cenných papírů	506	1 667
Úroky z poskytnutého kolaterálu z finančních derivátů	50	20
<b>Celkem</b>	<b>556</b>	<b>1 687</b>

### 4. NÁKLADY NA ÚROKY A PODOBNÉ NÁKLADY

Položka náklady na úroky a podobné náklady představuje úroky z poskytnutého kolaterálu z finančních derivátů ve výši 45 tis. Kč (2019: 30 tis. Kč).

### 5. VÝNOSY Z AKCIÍ A PODÍLŮ

Položka výnosy z akcií a podílů představuje výnosy z dividend a ostatní výnosy z akcií a podílových listů ve výši 7 537 tis. Kč (2019: 9 904 tis. Kč).

### 6. VÝNOSY Z POPLATKŮ A PROVIZÍ

Položka výnosy z poplatků a provizí představuje poplatek z investice do fondů KAG ve výši 83 tis. Kč (2019: 79 tis. Kč).

### 7. NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

tis. Kč	2020	2019
Obhospodařovatelský poplatek	10 168	11 832
Poplatek za zhodnocení majetku fondu	3 513	14 214
Depozitářský poplatek	409	472
Správa CP	229	282
Ostatní poplatky a provize	252	576
<b>Celkem</b>	<b>14 571</b>	<b>27 376</b>

Poplatek za obhospodařování, hrazený Fondem Společnosti, činí v souladu se statutem Fondu 1,50 % z průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu (31. prosince 2019: 1,50 %).

Poplatek za administraci není účtován.

Poplatek za zhodnocení majetku, hrazený Fondem Společnosti, je ve výši 10 % (31. prosince 2019: 10%) z hospodářského výsledku před zdaněním.

V souladu se smlouvou o výkonu funkce depozitáře, platí Fond poplatek ve výši 0,05 % (31. prosince 2019: 0,05 %) z průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu Fondu, minimálně však částku 95 tis. Kč bez DPH.

### 8. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

tis. Kč	2020	2019
Zisk/(Ztráta) z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou	32 436	135 782
Zisk/(Ztráta) z kurzových rozdílů	326	(620)
Zisk/(Ztráta) ze spotových a z pevných termínových operací	6 450	9 924
<b>Celkem</b>	<b>39 212</b>	<b>145 086</b>



Období končící 31. prosince 2020  
(v tisících Kč)

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

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

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

## 9. SPRÁVNÍ NÁKLADY

Položka správních nákladů představuje náklady na audit ve výši 100 tis. Kč (2019: 50 tis. Kč).

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

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

tis. Kč	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Státní dluhopisy	9 805	37 393
<b>Čistá účetní hodnota</b>	<b>9 805</b>	<b>37 393</b>

## 11. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI A DRUŽSTEVNÍMI ZÁLOŽNAMI

Položka pohledávky za bankami představuje především běžné účty u instituce UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. ve výši 33 092 tis. Kč (31. prosince 2019: 87 606 tis. Kč).

Běžné účty jsou splatné na požádání.

## 12. DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY

tis. Kč	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Dluhopisy vydané vládními institucemi	-	21 448
Dluhopisy vydané ostatními osobami	11 964	18 565
<b>Čistá účetní hodnota</b>	<b>11 964</b>	<b>40 013</b>

## 13. AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY

tis. Kč	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Akcie	9 719	48 616
Podílové listy	581 064	600 312
<b>Čistá účetní hodnota</b>	<b>590 783</b>	<b>648 928</b>

Období končící 31. prosince 2020  
(v tisících Kč)

## 14. OSTATNÍ AKTIVA

tis. Kč	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Kladné reálné hodnoty finančních derivátů	16 689	12 319
Zúčtování se státním rozpočtem	865	810
Dohadná položka na dividendu	470	701
Dohadná položka na poplatek z investic do fondů KAG	23	22
<b>Celkem</b>	<b>18 047</b>	<b>13 852</b>

Položka zúčtování se státním rozpočtem ve výši 865 tis. Kč (31. prosince 2019: 3 164 tis. Kč), je tvořena pohledávkou z titulu srážkové daní sražené z dividend v zahraničí ve výši 835 tis. Kč (31. prosince 2019: 810 tis. Kč) a zálohou na daň z příjmu ve výši 1 287 tis. Kč (31. prosince 2019: 220 tis. Kč), která byla v roce 2020 ponížena o rezervu na daň z příjmu o 1 257 tis. Kč (31. prosince 2019: 2 574 tis. Kč).

## 15. VLASTNÍ KAPITÁL

K 31. prosinci 2020 je vydáno 465 087 347 kusů podílových listů Fondu (31. prosince 2019: 610 349 678 kusů podílových listů).

Vlastní kapitál k 31. prosinci 2020 je ve výši 643 709 tis. Kč (31. prosince 2019: 799 977 tis. Kč).

Hodnota podílového listu k poslednímu obchodnímu dni roku 2020 činila 1,3841 Kč (2019: 1,3107 Kč). Jedná se o poslední hodnotu podílového listu v roce, za kterou byly realizovány nákupy a odkupy podílových listů Fondu.

## 16. ZÁVAZKY VŮČI BANKÁM A DRUŽSTEVNÍM ZÁLOŽNÁM

Závazky vůči bankám představují přijaté kolaterály ve výši 14 140 tis. Kč (31. prosince 2019: 8 750 tis. Kč) související s finančními deriváty u instituce Unicredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. ve výši 4 000 tis. Kč (31. prosince 2019: 3 750 tis. Kč), ve výši 5 140 tis. Kč (31. prosince 2019: 0 tis. Kč) u instituce PPF, a.s. a ve výši 5 000 tis. Kč (31. prosince 2019: 0 tis. Kč) u instituce Komerční banka, a.s.

K 31. prosinci 2020 nebyly evidovány závazky, které by představovaly přijaté kolaterály u instituce Česká spořitelna, a.s. (31. prosince 2019: 5 000 tis. Kč).

## 17. OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Záporné reálné hodnoty finančních derivátů	194	2
Dohadná položka na srážkovou daň	1 174	1 361
Ostatní závazky	17	20
<b>Celkem</b>	<b>1 385</b>	<b>1 383</b>

Období končící 31. prosince 2020  
(v tisících Kč)

## 18. VÝNOSY A VÝDAJE PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

Položka výnosů a výdajů příštích období je ve výši 4 457 tis. Kč (31. prosince 2019: 15 328 tis. Kč).

V položce je zaúčtován zejména nevyfakturovaný obhospodařovatelský poplatek za prosinec ve výši 811 tis. Kč (31. prosince 2019: 1 021 tis. Kč) a poplatek za zhodnocení majetku fondu ve výši 3 513 tis. Kč (31. prosince 2019: 14 214 tis. Kč).

## 19. REZERVY

K 31. prosinci 2020 nevykázal Fond položku Rezervy (31. prosince 2019: 2 354 tis. Kč), vzhledem k tomu, že rezerva na daň z příjmů ve výši 1 257 tis. Kč (31. prosince 2019: 2 574 tis. Kč) byla nižší než zaplacené zálohy na daň z příjmů a byla ponížena o tyto zaplacené zálohy ve výši 1 287 tis. Kč (31. prosince 2019: 220 tis. Kč). Ponížená rezerva na daň z příjmů o zaplacené zálohy na daň z příjmů je vykázána v rámci Ostatních aktiv.

## 20. FINANČNÍ DERIVÁTY

**Nominální hodnota derivátů:**

tis. Kč	31. 12. 2020		31. 12. 2019	
	Pohledávky	Závazky	Pohledávka	Závazek
Měnové forwardy	416 619	399 433	585 851	571 232
<b>Celkem</b>	<b>416 619</b>	<b>399 433</b>	<b>585 851</b>	<b>571 232</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. 2020		31. 12. 2019	
	Kladná	Záporná	Kladná	Záporná
Měnové forwardy	16 689	194	12 319	2
<b>Celkem</b>	<b>16 689</b>	<b>194</b>	<b>12 319</b>	<b>2</b>

Všechny měnové deriváty jsou splatné do jednoho roku.

## 21. NÁVRH ROZDĚLENÍ ZISKU

*Představenstvo Společnosti navrhuje rozdělení zisku za rok 2020 následujícím způsobem:*

tis. Kč	Zisk / (Ztráta)	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období
Zůstatek k 31. prosince 2020 před rozdělením zisku za rok 2020	-	128 112
Zisk za rok 2020	30 356	-
<b>Návrh rozdělení zisku za rok 2020:</b>		
Převod do nerozděleného zisku	(30 356)	30 356
<b>Celkem</b>	<b>-</b>	<b>158 468</b>

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

Období končící 31. prosince 2020  
(v tisících Kč)

## 22. DAŇ Z PŘÍJMŮ

### (a) Daň z příjmů

tis. Kč	2020	2019
Splatná daň z příjmu	1 257	2 574
(Vratky)/doplatky daní za minulé účetní období	(114)	17
Srážková daň	1 173	1 361
<b>Celkem</b>	<b>2 316</b>	<b>3 952</b>

### (b) Daň z příjmů – daňová analýza

tis. Kč	2020	2019
Zisk nebo ztráta před zdaněním	32 672	129 300
Výnosy zahrnuté do samostatného základu daně	(7 537)	(9 904)
Daňový základ	25 135	119 396
Použití daňových ztrát předchozích období	-	(67 923)
<b>Daň z příjmů za běžné období ve výši 5%</b>	<b>1 257</b>	<b>2 574</b>
Samostatný základ daně	7 823	9 071
<b>Daň ze samostatného základu daně-srážková daň</b>	<b>1 173</b>	<b>1 361</b>
<b>Daň splatná za běžné účetní období celkem</b>	<b>2 430</b>	<b>1 361</b>

## 23. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

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

tis. Kč	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Aktiva		
Dohadná položka aktivní (společnost KAG – trailer fee)	23	22
Pasiva		
Úplata za obhospodařování placená Společností	811	1 021
Poplatek za zhodnocení majetku	3 513	14 214
<b>tis. Kč</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Náklady		
Úplata za obhospodařování placená Společností	10 168	11 832
Poplatek za zhodnocení majetku	3 513	14 214
Výnosy		
Poplatek z investice do fondů KAG	83	79
<b>tis. Kč</b>	<b>31. 12. 2020</b>	<b>31. 12. 2019</b>
Podrozvahová aktiva		
Hodnoty předané k obhospodařování	663 691	827 792

Období končící 31. prosince 2020  
(v tisících Kč)

## 24. HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

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

## 25. FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO

Fond je vystaven tržním rizikům, která vyplývají z otevřených pozic transakcí s úrokovými, akciovými a měnovými nástroji, které jsou citlivé na změny podmínek na finančních trzích.

### (a) Řízení rizik

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

### (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 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>

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

Období končící 31. prosince 2020  
(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 2019</b>						
Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní CP	33	210	3 115	34 035	-	<b>37 393</b>
Pohledávky za bankami	87 606	-	-	-	-	<b>87 606</b>
Dluhové CP	-	18 661	21 352	-	-	<b>40 013</b>
Akcie, podílové listy	-	-	-	-	648 928	<b>648 928</b>
Ostatní aktiva	10 487	3 365	-	-	-	<b>13 852</b>
<b>Celkem</b>	<b>98 126</b>	<b>22 236</b>	<b>24 467</b>	<b>34 035</b>	<b>648 928</b>	<b>827 792</b>
Závazky vůči bance	8 750	-	-	-	-	<b>8 750</b>
Ostatní pasiva	20	1 363	-	-	-	<b>1 383</b>
Výnosy a výdaje příštích období	15 328	-	-	-	-	<b>15 328</b>
Rezervy	-	2 354	-	-	-	<b>2 354</b>
Vlastní kapitál	-	-	-	-	799 977	<b>799 977</b>
<b>Celkem</b>	<b>24 098</b>	<b>3 717</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>799 977</b>	<b>827 792</b>
<b>GAP</b>	<b>74 028</b>	<b>18 519</b>	<b>24 467</b>	<b>34 035</b>	<b>(151 049)</b>	<b>-</b>
<b>Kumulativní GAP</b>	<b>74 028</b>	<b>92 547</b>	<b>117 014</b>	<b>151 049</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 2020</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>-</b>	<b>9 745</b>	<b>54 861</b>

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

Období končící 31. prosince 2020  
(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 2019</b>					
Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní CP	33	210	3 115	34 035	<b>37 393</b>
Pohledávky za bankami	87 606	-	-	-	<b>87 606</b>
Dluhové CP	-	18 661	21 352	-	<b>40 013</b>
<b>Celkem</b>	<b>87 639</b>	<b>18 871</b>	<b>24 467</b>	<b>34 035</b>	<b>165 012</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 2020</b>				
Státní bezkupónové 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>
Aktie, 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>

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

Období končící 31. prosince 2020  
(v tisících Kč)

**Devizová pozice Fondu**

tis. Kč	EUR	USD	CZK	Celkem
<b>K 31. prosinci 2019</b>				
Státní bezkuponové dluhopisy a ostatní CP	-	-	37 393	<b>37 393</b>
Pohledávky za bankami a) splatné na požádání	71 088	7 851	8 667	<b>87 606</b>
Dluhové CP	28 160	-	11 853	<b>40 013</b>
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	325 912	274 400	48 616	<b>648 928</b>
Ostatní aktiva	7 499	6 330	23	<b>13 852</b>
<b>Celkem</b>	<b>432 659</b>	<b>288 581</b>	<b>106 552</b>	<b>827 792</b>
Závazky za bankami	-	-	8 750	<b>8 750</b>
Ostatní pasiva	-	-	1 383	<b>1 383</b>
Výnosy a výdaje příštích období	-	-	15 328	<b>15 328</b>
Rezervy	-	-	2 354	<b>2 354</b>
Vlastní kapitál	-	-	799 977	<b>799 977</b>
<b>Celkem</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>827 792</b>	<b>827 792</b>
Dlouhé pozice podrozvahových nástrojů	107 106	45 242	433 503	<b>585 851</b>
Krátké pozice podrozvahových nástrojů	337 941	171 920	61 371	<b>571 232</b>
<b>Čistá devizová pozice</b>	<b>201 824</b>	<b>161 903</b>	<b>(349 108)</b>	<b>14 619</b>

## 26. FINANČNÍ NÁSTROJE – ÚVĚROVÉ RIZIKO

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

**Členění aktiv Fondu podle zeměpisných segmentů**

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>-</b>	<b>663 691</b>
<b>K 31. prosinci 2019</b>					
Státní bezkuponové dluhopisy a ostatní CP	37 393	-	-	-	<b>37 393</b>
Pohledávky za bankami	87 606	-	-	-	<b>87 606</b>
Dluhové cenné papíry	-	33 300	6 713	-	<b>40 013</b>
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	48 616	325 912	-	274 400	<b>648 928</b>
Jiná aktiva	13 830	22	-	-	<b>13 852</b>
<b>Celkem</b>	<b>187 445</b>	<b>359 234</b>	<b>6 713</b>	<b>274 400</b>	<b>827 792</b>



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

Období končící 31. prosince 2020  
(v tisících Kč)

**Členění cenných papírů podle emitenta**

tis. Kč	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Vydané finančními institucemi	3 400	39 328
Vydané fondy kolektivního investování	581 064	600 312
Vydané nefinančními institucemi	6 319	21 140
Vydané vládními institucemi	21 769	65 554
<b>Celkem</b>	<b>612 552</b>	<b>726 334</b>

**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>

**Členění výsledovky Fondu podle zeměpisných segmentů**  
**Za období od 1. ledna 2019 do 31. prosince 2019**

tis. Kč	ČR	EU	Ostatní Evropa	Ostatní	Celkem
Výnosy z úroků a podobné výnosy	698	719	270	-	<b>1 687</b>
Náklady z úroků a podobné náklady	(30)	-	-	-	<b>(30)</b>
Výnosy z akcií a podílů	842	3 545	-	5 517	<b>9 904</b>
Výnosy z poplatků a provizí	-	79	-	-	<b>79</b>
Náklady na poplatky a provize	(27 376)	-	-	-	<b>(27 376)</b>
Zisk nebo ztráta z finančních operací	10 449	71 463	168	63 006	<b>145 086</b>
Správní náklady	(50)	-	-	-	<b>(50)</b>
Daň z příjmu	(3 951)	-	-	-	<b>(3 951)</b>
<b>Celkem</b>	<b>(19 418)</b>	<b>75 806</b>	<b>438</b>	<b>68 523</b>	<b>125 349</b>

Období končící 31. prosince 2020  
(v tisících Kč)

---

## **27. OSTATNÍ UDÁLOSTI**

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

Mezi širší ekonomické dopady těchto událostí patří:

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

S cílem zajistit nepřerušovaný provoz Společnosti zavedlo vedení v roce 2020 řadu opatření. Patří mezi ně zejména:

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

Naším hlavním cílem pro rok 2020 byl růst objemu majetku pod správou. Přestože to na konci března nevypadalo příliš optimisticky, naše komunikační strategie a každodenní práce mnoha lidí v distribuční síti banky s našimi společnými klienty nakonec slavila úspěch. Na konci roku jsme měli pod správou 25,6 mld korun. Pro rok 2021 se v tomto ohledu pro nás nic nemění a naše hlavní cíle zůstávají stejné. Růst majetku pod správou a co nejlepší zhodnocení pro investory.

Společnost se i přes určitou míru nejistoty související s pandemií COVID-19 domnívá, že přijatá opatření jsou dostatečná na to, aby Společnost překonala i případné velmi nepříznivé ekonomické scénáře.

Uvidíme, jak se situace na finančních trzích bude dále vyvíjet, v závislosti na proočkování populace a dalších rizicích. Celkově zůstáváme pro rok 2021 optimističtí. Domníváme se, že rok 2021 by mohl být rokem dalšího dlouhodobějšího růstu finančních trhů. Vedení Společnosti plánuje v roce 2021 nadále pokračovat v obhospodařování a administraci investičních fondů a také v rozšiřování a úpravách portfolia nabízených fondů. Vedení Společnosti se plánuje zaměřit na další zvyšování počtu podílníků do svých fondů. Vedení Společnosti bude nadále sledovat vývoj a následně na něj reagovat s cílem zmírnit následky případných událostí a okolností.

## **28. UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

### **Změna účetních metod platná pro následující účetní období**

Na základě vyhlášky č. 501/2002 Sb. účinné od 1. ledna 2021, která byla novelizována vyhláškou č. 442/2017 Sb. ze dne 7. prosince 2017, Fond od 1. ledna 2021 pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informace o nich v příloze účetní závěrky postupuje podle mezinárodních

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

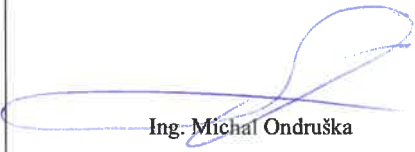

Období končící 31. prosince 2020  
(v tisících Kč)

účetních standardů upravených přímo použitelnými předpisy Evropské unie u uplatňování mezinárodních účetních standardů (dále jen „IFRS“).

V rámci souladu se standardem IFRS 9 Fond předpokládá, že může dojít ke změnám v uspořádání některých položek účetních výkazů a v případě finančních nástrojů dojde k posouzení, zda emitované nástroje splňují definici kapitálového nástroje dle IAS 32. Fond nicméně nepředpokládá žádné významné dopady změn při oceňování finančních nástrojů a jejich vykazování v důsledku změny účetních metod od 1. ledna 2021.

Výše uvedené změny nemají vliv na účetní závěrku k 31. prosinci 2020.

Po datu účetní závěrky nedošlo k žádným událostem, kromě výše zmíněných, které by měly významný dopad na účetní závěrku Fondu k 31. prosinci 2020.

Sestaveno dne: 29.4.2021	Podpis statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou  Ing. Michal Ondruška člen představenstva  Ing. Lucie Osvaldová člen představenstva
-----------------------------	---



**KPMG Česká republika Audit, s.r.o.**

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

**Zpráva nezávislého auditora pro podílníky fondu  
Raiffeisen privátní fond dynamický, otevřený podílový  
fond, Raiffeisen investiční společnost a.s.**

***Výrok auditora***

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu 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 2020, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31. prosincem 2020 a přílohy v účetní závěrce, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o Fondu jsou uvedeny v bodě 1 přílohy v této účetní závěrce.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv Fondu k 31. prosinci 2020 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok končící 31. prosincem 2020 v souladu s českými účetními předpisy.

***Základ pro výrok***

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

***Ostatní informace***

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

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 s našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během auditu účetní závěrky nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významné

(materiálně) nesprávné. Také posuzujeme, zda ostatní informace byly ve všech významných (materiálních) ohledech vypracovány v souladu s příslušnými právními předpisy. Tímto posouzením se rozumí, zda ostatní informace splňují požadavky právních předpisů na formální náležitosti a postup vypracování ostatních informací v kontextu významnosti (materiality), tj. zda případné nedodržení uvedených požadavků by bylo způsobilé ovlivnit úsudek činěný na základě ostatních informací.

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

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

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

#### ***Odpovědnost statutárního orgánu Společnosti za účetní závěrku***

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

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

#### ***Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky***

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

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

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné (materiální) nesprávnosti účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou

(materiální) nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné (materiální) nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody (koluze), falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.

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

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

#### **Statutární auditor odpovědný za zakázku**

Ing. Ondřej Fikrle je statutárním auditorem odpovědným za audit účetní závěrky fondu Raiffeisen privátní fond dynamický, otevřený podílový fond, Raiffeisen investiční společnost a.s. k 31. prosinci 2020, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

V Praze, dne 29. dubna 2021

KPMG Česká republika Audit

KPMG Česká republika Audit, s.r.o.  
Evidenční číslo 71



Ing. Ondřej Fikrle  
Partner  
Evidenční číslo 2525