

**Raiffeisen strategie progresivní,
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
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

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 strategie progresivní (dále jen „Fond“)

výroční zpráva za období 1. 1. 2021 - 31. 12. 2021

| | |
|-------------------------------------|------------------------|
| Měna: | Kč |
| ISIN: | CZ0008475027 |
| Jmenovitá hodnota podílového listu: | nemá |
| Forma fondu: | otevřený podílový fond |
| Typ fondu dle AKAT: | smíšený |
| Datum vzniku fondu: | 13. února 2017 |

Fond nemá pobočku nebo jinou část obchodního závodu v zahraničí.

Obhospodařovatel fondu

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

Depozitář fondu

Depozitářské služby poskytuje 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 především na vyšší rizika investic do akcií a jim obdobných nástrojů v rámci celého světa. Dosažení investičního cíle bude uskutečňováno alokováním majetku Fondu především do akcií, dalších nástrojů nesoucích riziko akcií a do derivátů, jejichž podkladovým aktivem jsou akcie, v rámci celého světa (v úhrnu minimálně 60 % hodnoty majetku Fondu a maximálně 80 % hodnoty majetku Fondu). Investováno bude s přihlédnutím k případnému dividendovému výnosu, přičemž preferován je stabilní dividendový výnos nad jeho absolutní hodnotou. 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 (v úhrnu minimálně 20 % hodnoty majetku Fondu a maximálně 40 % hodnoty majetku Fondu). 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

Pavel Brezmen

Vzdělání Středoškolské vzdělání, Gymnázium Kolín
 Kurzy/školení Makléřská licence, Ministerstvo financí ČR
 Odborná praxe 8 let
 Portfolio manažer v RIS od 1. července 2018

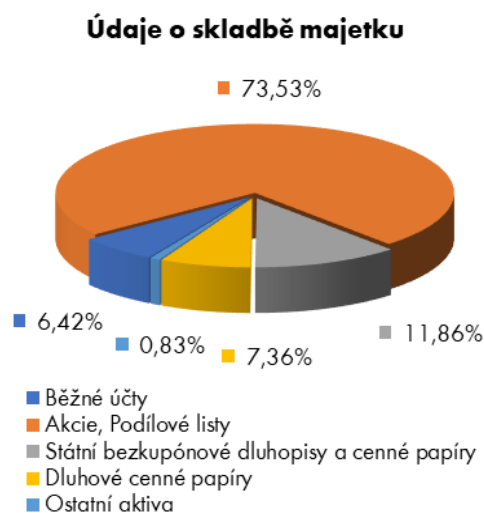
Komentář portfolio manažera

Aktiva Fondu byla v průběhu roku 2021 alokována ze zhruba 73 % do akcií a jim obdobných nástrojů a z 20 % do korunových a eurových dluhopisů při průměrné době do splatnosti přibližně 3,5 let. Zhruba jedna desetina z rizikové části Fondu je zainvestována přímo v akciích jednotlivých firem a zbytek rizikové části fondu je zainvestován do akciových ETF (Exchange traded funds) nebo podílových fondů třetích stran.

| Finanční ukazatele | 31. prosince 2021 | 31. prosince 2020 | 31. prosince 2019 |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| Zisk /(ztráta) po zdanění, v tis. Kč | 79 466 | 25 069 | 74 278 |
| Vlastní kapitál podílového fondu, v tis. Kč | 1 194 521 | 675 125 | 542 844 |
| VK připadající na jeden podílový list, v Kč | 1,2010 | 1,0948 | 1,0577 |
| Počet podílových listů, ks | 994 645 700 | 616 639 533 | 513 236 909 |

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 |
| CZ0008475027 | 503 563 552 | 585 433 | 125 557 385 | 145 503 | 378 006 167 | 439 930 |



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 | US46090E1038 | POWERSHARES QQQ TRUST SERIES 1 | 60 414 | 82 965 | 6,76 |
| USD | US | US78462F1030 | SPDR S&P 500 ETF Trust | 39 411 | 65 579 | 5,35 |
| EUR | LU | LU0292107645 | db x-trackers MSCI Emerging Markets Index | 51 284 | 57 795 | 4,71 |
| USD | US | US9229083632 | VANGUARD S&P 500 | 37 920 | 57 499 | 4,69 |
| EUR | FR | FR0010245514 | Lyxor ETF Japan | 50 237 | 53 067 | 4,33 |
| EUR | LU | LU0274211480 | db x-trackers DAX UCITS ETF | 37 652 | 40 886 | 3,33 |
| USD | US | US78467X1090 | SPDR DJIA TRUST | 29 340 | 40 514 | 3,30 |
| CZK | CZ | CZ0001004253 | CZGB 2,4 09/17/25 | 42 727 | 39 043 | 3,18 |
| USD | US | US81369Y7040 | INDUSTRIAL SELECT SECT SPDR | 28 315 | 32 517 | 2,65 |
| EUR | DE | DE000A0Q4R36 | ISHR EUR 600 HEALTH CARE (DE) | 25 543 | 32 260 | 2,63 |
| USD | US | US81369Y4070 | CONSUMER DISCRETIONARY SELECT SEC. | 22 247 | 30 516 | 2,49 |
| EUR | DE | DE0005933956 | iShares EURO STOXX 50 (DE) | 27 842 | 30 050 | 2,45 |
| CZK | CZ | CZ0001005375 | CZGB 2,75/2029 | 31 517 | 29 769 | 2,43 |
| USD | US | US92204A8844 | Vanguard Telecom Service ETF | 29 934 | 29 757 | 2,43 |
| EUR | LU | LU0950373059 | PARVEST EQUITY NORDIC SC-I | 16 094 | 29 379 | 2,40 |
| USD | US | US9220428588 | VANGUARD FTSE EMERGING MARKETS ETF | 28 632 | 28 228 | 2,30 |
| USD | US | US37954Y8553 | GLOBAL X LITHIUM & BATTERY TECH | 25 781 | 27 803 | 2,27 |
| USD | US | US81369Y6059 | FINANCIAL SELECT SECTOR SPDR | 19 718 | 26 144 | 2,13 |
| USD | US | US81369Y3080 | CONSUMER STAPLES SPDR | 19 954 | 25 559 | 2,08 |
| CZK | CZ | CZ0005112300 | ČEZ AS | 16 546 | 24 397 | 1,99 |
| USD | US | US4642876555 | iShares Russell 2000 | 23 751 | 23 438 | 1,91 |
| CZK | FR | XS1799097073 | BNP Float 03/27/25 | 21 959 | 21 878 | 1,78 |
| CZK | CZ | CZ0001003123 | CZGB Float 04/18/23 | 20 421 | 20 296 | 1,65 |
| CZK | CZ | CZ0001004105 | CZGB Float 11/19/27 | 20 011 | 20 171 | 1,64 |
| CZK | ES | XS2385133751 | SANTAN 2,35 09/21/26 | 21 001 | 19 576 | 1,60 |
| CZK | AT | AT000B014055 | RBIAV 0 08/09/22 | 19 225 | 19 369 | 1,58 |
| EUR | DE | DE0005933972 | ISHARES TEC DAX UCITS ETF | 20 039 | 19 345 | 1,58 |
| CZK | CZ | CZ0001005888 | CZGB 1,2 03/13/31 | 17 697 | 17 463 | 1,42 |
| EUR | FR | LU1829221024 | LYXOR NASDAQ-100-D-EUR | 12 751 | 13 670 | 1,11 |
| USD | US | US67066G1040 | NVIDIA CORPORATIONS | 8 039 | 12 912 | 1,05 |
| CELKEM | | | | 826 001 | 971 845 | 79,24 |

Další majetek:

| NÁZEV | REÁLNÁ HODNOTA v tis. Kč | PODÍL NA AKTIVECH v % |
|---------------|--------------------------------|-----------------------------|
| Běžné účty | 78 744 | 6,42 |
| CELKEM | 78 744 | 6,42 |

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 vlády. 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 6. NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE a 8. SPRÁVNÍ NÁKLADY v příloze k účetní závěrce, která je součástí této zprávy.

j) U fondu byly investice v rozhodném období prováděny v souladu s investiční strategií stanovenou statutem fondu a příslušnými předpisy. Riziko finančních derivátů spočívá a) v tzv. "basis" riziku, které vzniká rozdílným cenovým vývojem derivátů a zjišťovaných aktiv, b) v riziku selhání protistrany. Hodnota cizoměnových investičních nástrojů, k nimž není aplikováno měnové zajištění do CZK, nesmí přesáhnout 100% hodnoty majetku Fondu. Finanční deriváty byly sjednávány s těmito protistranami: Česká spořitelna a.s., ČSOB a.s., Komerční banka, a.s., PPF banka, a.s., UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. Další informace o kvantitativních omezeních a metodách, které byly zvoleny pro hodnocení rizik spojených s technikami a nástroji Fondu, jsou uvedeny v účetní závěrce, která je součástí této zprávy.

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

Doplňující informace

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

Informace o nabytí vlastních podílů

Fond nenabyl do svého portfolia vlastní podílové listy.

Významné události po datu účetní závěrky

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 neznamena 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 strategie progresivní, otevřený podílový fond, Raiffeisen investiční společnost a.s.

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky Raiffeisen strategie progresivní, 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 strategie progresivní, 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 nejvíce 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 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 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 strategie progresivní,
otevřený podílový fond,
Raiffeisen investiční společnost a.s.

ISIN: CZ0008475027

Součástí 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 strategie progresivní

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 |
|---------------|---|-----|------------|------------|
| AKTIVA | | | | |
| 2 | Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní cenné papíry přijímané centrální bankou k refinancování | 9 | 145 453 | 83 233 |
| | <i>v tom:</i> | | 145 453 | 83 233 |
| | <i>a) vydané vládními institucemi</i> | | | |
| 3 | Pohledávky za bankami a družstevními záložnami | 10 | 78 744 | 42 574 |
| | <i>v tom:</i> | | 60 104 | 42 574 |
| | <i>a) splatné na požádání</i> | | 18 640 | - |
| | <i>b) ostatní pohledávky</i> | | | |
| 5 | Dluhové cenné papíry | 11 | 90 312 | 47 555 |
| | <i>v tom:</i> | | 7 042 | - |
| | <i>a) vydané vládními institucemi</i> | | 83 270 | 47 555 |
| | <i>b) vydané ostatními osobami</i> | | | |
| 6 | Akcie, podílové listy a ostatní podíly | 12 | 901 831 | 495 212 |
| | <i>v tom:</i> | | 108 466 | 91 358 |
| | <i>a) akcie</i> | | 793 365 | 403 854 |
| | <i>b) podílové listy</i> | | | |
| 11 | Ostatní aktiva | 13 | 10 163 | 14 947 |
| Aktiva celkem | | | 1 226 503 | 683 521 |

| tis. Kč | | Bod | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|---------------|--|-----|------------|------------|
| PASIVA | | | | |
| 1 | Závazky vůči bankám a družstevním záložnám | 15 | 2 500 | 3 000 |
| | b) ostatní závazky | | 2 500 | 3 000 |
| 4 | Ostatní pasiva | 16 | 15 974 | 1 140 |
| 5 | Výnosy a výdaje příštích období | 17 | 10 850 | 3 831 |
| 6 | Rezervy | 18 | 2 658 | 425 |
| | b) na daně | | 2 658 | 425 |
| 12 | Kapitálové fondy | 14 | 1 052 180 | 612 250 |
| 14 | Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období | 20 | 62 875 | 37 806 |
| 15 | Zisk nebo ztráta za účetní období | 20 | 79 466 | 25 069 |
| Pasiva celkem | | | 1 226 503 | 683 521 |

| tis. Kč | | Bod | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|----------------------|--|-----|------------|------------|
| PODROZVAHOVÉ POLOŽKY | | | | |
| Podrozvahová aktiva | | | | |
| 4 | Pohledávky z pevných termínových operací | 19 | 726 589 | 306 301 |
| 8 | Hodnoty předané k obhospodařování | 23 | 1 226 503 | 683 521 |
| Podrozvahová pasiva | | | | |
| 12 | Závazky z pevných termínových operací | 19 | 718 616 | 292 019 |

Obchodní firma: Raiffeisen strategie progresivní
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> | 3 | 1 793 1 750 | 1 341 1 329 |
| 2 Náklady na úroky a podobné náklady | 4 | (13) | (10) |
| 3 Výnosy z akcií a podílů <i>c) ostatní výnosy z akcií a podílů</i> | 5 | 10 658 10 658 | 7 569 7 569 |
| 5 Náklady na poplatky a provize | 6 | (24 097) | (12 433) |
| 6 Zisk nebo ztráta z finančních operací | 7 | 96 470 | 30 745 |
| 9 Správní náklady <i>b) ostatní správní náklady</i> | 8 | (100) (100) | (50) (50) |
| 19 Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním | | 84 711 | 27 162 |
| 23 Daň z příjmů | 21 | (5 245) | (2 093) |
| 24 Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění | | 79 466 | 25 069 |

Obchodní firma: Raiffeisen strategie progresivní
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 |
|------------------------------------|------------------|---|---------------|----------------|
| Zůstatek k 1. 1. 2020 | 505 038 | (36 472) | 74 278 | 542 844 |
| Čistý zisk/ztráta za účetní období | - | - | 25 069 | 25 069 |
| Podílové listy prodané | 230 120 | - | - | 230 120 |
| Podílové listy odkoupené | (122 908) | - | - | (122 908) |
| Převody do fondů | - | 74 278 | (74 278) | - |
| Zůstatek k 31. 12. 2020 | 612 250 | 37 806 | 25 069 | 675 125 |

| tis. Kč | Kapitálové fondy | Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období | Zisk (Ztráta) | Celkem |
|------------------------------------|------------------|---|---------------|------------------|
| Zůstatek k 1. 1. 2021 | 612 250 | 37 806 | 25 069 | 675 125 |
| Čistý zisk/ztráta za účetní období | - | - | 79 466 | 79 466 |
| Podílové listy prodané | 585 433 | - | - | 585 433 |
| Podílové listy odkoupené | (145 503) | - | - | (145 503) |
| Převody do fondů | - | 25 069 | (25 069) | - |
| Zůstatek k 31. 12. 2021 | 1 052 180 | 62 875 | 79 466 | 1 194 521 |

**Raiffeisen strategie progresivní, 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 strategie progresivní, 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 13. února 2017 na základě vyrozumění České národní banky o zápisu podílového fondu č.j.: 2017/021786/CNB/570 ze dne 14. února 2017. Fond je veřejně nabízen od 20. března 2017.

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 České republiky.

**Raiffeisen strategie progresivní, 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 kalendářní rok končící 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, devíz, 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 strategie progresivní, 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 se 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 strategie progresivní, 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 užitky spojené s vlastnictvím finančního aktiva nebo ve které účetní jednotka ani nepřevéde ani si neponechá v podstatě všechna rizika a užitky spojené s vlastnictvím finančního aktiva a kdy si nezachová kontrolu nad finančním aktivem.

Účetní jednotka odúčtuje finanční závazek, pokud její smluvní závazky jsou splněny, zrušeny nebo zaniknou.

Při odúčtování finančního nástroje, se rozdíl mezi jeho účetní hodnotou (nebo částí účetní hodnoty alokované na část odúčtovaného instrumentu) a úhrady (včetně jakéhokoli nabytého aktiva sníženého o hodnotu jakéhokoli nově přijatého závazku) vykáže ve výkazu zisku a ztráty.

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

Finanční aktiva a finanční závazky jsou započteny a jejich čistá hodnota je vykázána v rozvaze, pokud a jen pokud účetní jednotka má aktuálně právně vymahatelné právo započíst dané zůstatky a účetní jednotka plánuje, buď vypořádání v čisté (netto) hodnotě nebo realizaci aktiva a vypořádání závazku současně.

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

(v) Ocenění v reálné hodnotě

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

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

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

**Raiffeisen strategie progresivní, 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.

(vi) 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.

(vii) 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 směnec rozumí nabíhající rozdíl mezi jmenovitou hodnotou a pořizovací cenou.

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

(d) Výnosy z dividend

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

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

Raiffeisen strategie progresivní, 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 snížené o částky představující odkoupené podílové listy zpět od podílníků.

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

Od 1.1. 2021, vydané podílové listy Fondu představují tzv. „nástroje s prodejní opcí“. Nástroje s prodejní opcí splňují definici finančního závazku dle IAS 32 a zároveň splňují podmínky uvedené v IAS 32 odst. 16A a 16B. Tyto nástroje jsou klasifikovány jako kapitálové nástroje a jsou vykazovány v rámci vlastního kapitálu Fondu.

(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:

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

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

Příloha v účetní závěrce

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.

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:

| 1. ledna 2021 | Původní klasifikace dle vyhl. 501/2002 účinné do 31.12.2020 | Nová klasifikace dle IFRS 9 | Původní účetní hodnota dle vyhl. 501/2002 účinné do 31.12.2020 | Nová účetní hodnota dle IFRS 9 |
|---|---|-----------------------------|--|--------------------------------|
| <i>v tis. Kč</i> | Bod | | | |
| Finanční aktiva | | | | |
| Pohledávky za bankami a družstevními zálohami | Naběhlá hodnota | FVTPL | 78 744 | 78 744 |
| Státní bezkupónové dluhopisy | FV přes PL | FVTPL | 145 453 | 145 453 |
| Dluhové cenné papíry | FV přes PL | FVTPL | 90 312 | 90 312 |
| Akcie, podílové listy a ostatní podíly | FV přes PL | FVTPL | 901 831 | 901 831 |
| Ostatní aktiva – kladná RH derivátů | FV přes PL | FVTPL | 8 658 | 8 658 |
| Ostatní aktiva – ostatní fin. aktiva | Naběhlá hodnota | FVTPL | 1 505 | 1 505 |
| Finanční aktiva celkem | | | 1 226 503 | 1 226 503 |

| 1. ledna 2021 | Původní klasifikace dle vyhl. 501/2002 účinné do 31.12.2020 | Nová klasifikace dle IFRS 9 | Původní účetní hodnota dle vyhl. 501/2002 účinné do 31.12.2020 | Nová účetní hodnota dle IFRS 9 |
|---|---|-----------------------------|--|--------------------------------|
| <i>v tis. Kč</i> | Bod | | | |
| Finanční závazky | | | | |
| Závazky vůči bankám a družstevním záloham | Naběhlá hodnota | FVTPL | 2 500 | 2 500 |
| Ostatní pasiva – záporná RH derivátů | FV přes PL | FVTPL | 14 498 | 14 498 |
| Ostatní pasiva – ostatní fin. závazky | Naběhlá hodnota | FVTPL | 1 476 | 1 476 |
| Finanční závazky celkem | | | 18 474 | 18 474 |

4. VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY

| <i>tis. Kč</i> | 2021 | 2020 |
|---|--------------|--------------|
| Úroky z dluhových cenných papírů | 1 750 | 1 329 |
| Úroky z poskytnutého kolaterálu z finančních derivátů | 43 | 12 |
| Celkem | 1 793 | 1 341 |

5. NÁKLADY NA ÚROKY A PODOBNÉ NÁKLADY

Položka náklady na úroky a podobné náklady představuje úrok z přijatého kolaterálu z finančních derivátů ve výši 13 tis. Kč (2020: 10 tis. Kč).

6. VÝNOSY Z AKCIÍ A PODÍLŮ

Položka výnosy z akcií a podílů představuje výnosy z dividend ve výši a ostatní výnosy z akcií a podílových listů ve výši 10 658 tis. Kč (2020: 7 569 tis. Kč).

Za období 1.1.2021 do 31.12.2021
(v tisících Kč)

7. NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

| tis. Kč | 2021 | 2020 |
|---|---------------|---------------|
| Obhospodařovatelský poplatek | 13 911 | 8 846 |
| Poplatek za zhodnocení majetku fondu | 9 241 | 2 894 |
| Depozitářský poplatek | 557 | 356 |
| Správa CP | 259 | 204 |
| Provize a poplatky z obchodů s cennými papíry | 119 | 121 |
| Ostatní poplatky a provize | 10 | 12 |
| Celkem | 24 097 | 12 433 |

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 za rok.

8. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

| tis. Kč | 2021 | 2020 |
|---|---------------|---------------|
| Zisk/(Ztráta) z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou | 99 297 | 23 859 |
| Zisk/(Ztráta) z kurzových rozdílů | (32) | 86 |
| Zisk/(Ztráta) ze spotových a z pevných termínových operací | (2 795) | 6 800 |
| Celkem | 96 470 | 30 745 |

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.

9. SPRÁVNÍ NÁKLADY

Položka správních nákladů představuje náklady na audit ve výši 100 tis. Kč (2020: 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.

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 | 145 453 | 83 233 |
| Čistá účetní hodnota | 145 453 | 83 233 |

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 |
|---|----------------|
| Vydané vládním sektorem | |
| - Kótované na burze v ČR | 145 453 |
| - Kótované na jiném trhu cenných papírů | - |
| - Nekótované | - |
| Celkem | 145 453 |

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 60 104 tis. Kč (31. prosince 2020: 42 574 tis. Kč).

Ostatní pohledávky představují poskytnuté kolaterály z finančních derivátů ve výši 18 640 tis. Kč související s finančními deriváty u instituce PPF, a.s. ve výši 5 140 tis. Kč (31. prosince 2020: 0 tis. Kč) a u instituce Komerční banka, a.s. ve výši 13 500 tis. Kč (31. prosince 2020: 0 tis. Kč).

Běžné účty jsou splatné na požádání.

12. DLUHOVÉ CENNÉ PAPIRY

- a) Dluhové cenné papíry dle druhu

| tis. Kč | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|---------------------------------------|---------------|---------------|
| Dluhopisy vydané vládními institucemi | 7 042 | - |
| Dluhopisy vydané ostatními osobami | 83 270 | 47 555 |
| Čistá účetní hodnota | 90 312 | 47 555 |

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

Raiffeisen strategie progresivní, 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 dluhových cenných papírů určených jako oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL) – 31.12.2021

| v tis. Kč | 31.12.2021 |
|---|---------------|
| Vydané vládním sektorem | |
| - Kótované na burze v ČR | - |
| - Kótované na jiném trhu cenných papírů | 7 042 |
| - Nekótované | - |
| Vydané nefinančními institucemi | |
| - Kótované na burze v ČR | - |
| - Kótované na jiném trhu cenných papírů | 83 270 |
| - Nekótované | - |
| Mezisoučet | 90 312 |

13. AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY

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

| tis. Kč | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|-----------------------------|----------------|----------------|
| Akcie | 108 466 | 91 358 |
| Podílové listy | 793 365 | 403 854 |
| Čistá účetní hodnota | 901 831 | 495 212 |

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

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

| v tis. Kč | 31.12.2021 |
|---|----------------|
| Vydané nefinančními institucemi | |
| - Kótované na burze v ČR | 36 551 |
| - Kótované na jiném trhu cenných papírů | 71 915 |
| - Nekótované | 793 365 |
| Mezisoučet | 901 831 |

14. OSTATNÍ AKTIVA

| tis. Kč | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|---|---------------|---------------|
| Kladné reálné hodnoty finančních derivátů | 8 658 | 13 739 |
| Zúčtování se státním rozpočtem | 1 169 | 899 |
| Dohadná položka na dividendu | 336 | 298 |
| Ostatní pohledávky | - | 11 |
| Celkem | 10 163 | 14 947 |

Položka zúčtování se státním rozpočtem ve výši 1 169 tis. Kč (31. prosince 2020: 899 tis. Kč), je tvořena pohledávkou z titulu srážkové dani sražené z dividend v zahraničí.

V položce ostatní pohledávky neevidujeme k 31. prosinci 2021 nevypořádaný obchod z transakcí s podílovými listy (31. prosince 2020: 11 tis. Kč).

Za období 1.1.2021 do 31.12.2021
(v tisících Kč)

15. VLASTNÍ KAPITÁL

K 31. prosinci 2021 je vydáno 994 645 700 kusů podílových listů Fondu (31. prosince 2020: 616 639 533 kusů podílových listů).

Vlastní kapitál k 31. prosinci 2021 je ve výši 1 194 521 tis. Kč (31. prosince 2020: 675 125 tis. Kč).

Hodnota podílového listu k poslednímu obchodnímu dni roku 2021 činila 1,210 Kč (2020: 1,0948 Kč). Jedná se o poslední hodnotu podílového listu ke konci účetního období, 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 2 500 tis. Kč (31. prosince 2020: 3 000 tis. Kč) související s finančními deriváty u instituce Unicredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.

17. OSTATNÍ PASIVA

| tis. Kč | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|--|---------------|--------------|
| Záporné reálné hodnoty finančních derivátů | 14 498 | 47 |
| Dohadná položka na srážkovou daň | 1 449 | 1 077 |
| Ostatní závazky | 27 | 16 |
| Celkem | 15 974 | 1 140 |

18. VÝNOSY A VÝDAJE PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

Položka výnosů a výdajů příštích období je ve výši 10 850 tis. Kč (31. prosince 2020: 3 831 tis. Kč).

V této položce je zaúčtován zejména nevyfakturovaný obhospodařovatelský poplatek za prosinec ve výši 1 509 tis. Kč (2020: 849 tis. Kč) a poplatek za zhodnocení majetku fondu ve výši 9 241 tis. Kč (31. prosince 2020: 2 894 tis. Kč).

19. REZERVY

K 31. prosinci 2021 vykázal Fond rezervu ve výši 2 658 tis. Kč (31. prosince 2020: 425 tis. Kč), vzhledem k tomu, že rezerva na daň z příjmů ve výši 3 703 tis. Kč (31. prosince 2020: 980 tis. Kč) byla ponížena o zálohy daň z příjmů ve výši 1 045 tis. Kč (31. prosince 2020: 555 Kč).

20. FINANČNÍ DERIVÁTY

Nominální hodnota derivátů:

| tis. Kč | 31.12.2021 | | 31.12.2020 | |
|-----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | Pohledávka | Závazek | Pohledávka | Závazek |
| Měnové forwardy | 726 589 | 718 616 | 306 301 | 292 019 |
| Celkem | 726 589 | 718 616 | 306 301 | 292 019 |

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

Za období 1.1.2021 do 31.12.2021
(v tisících Kč)

Reálná hodnota derivátů:

| tis. Kč | 31.12.2021 | | 31.12.2020 | |
|-----------------|--------------|---------------|---------------|-----------|
| | Kladná | Záporná | Kladná | Záporná |
| Měnové forwardy | 8 658 | 14 498 | 13 739 | 47 |
| Celkem | 8 658 | 14 498 | 13 739 | 47 |

Všechny měnové deriváty jsou splatné do jednoho roku.

21. NÁVRH NA 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. prosinci 2021 před rozdělením zisku za rok 2021 | | 62 875 |
| Zisk za rok 2021 | 79 466 | - |
| Návrh rozdělení zisku za rok 2021: | | |
| Převod do nerozděleného zisku | (79 466) | 79 466 |
| Celkem | - | 142 341 |

22. DAŇ Z PŘÍJMŮ

(a) Daň z příjmů

| tis. Kč | 2021 | 2020 |
|--|--------------|--------------|
| Splatná daň z příjmu | 3 703 | 980 |
| Srážková daň | 1 449 | 1 077 |
| Dohad na srážkovou daň z neinkasovaných dividend | 71 | (4) |
| (Vratky)/doplatky a refundace daní za minulé účetní období | 22 | 40 |
| Celkem | 5 245 | 2 093 |

(b) Daň z příjmů – daňová analýza

| tis. Kč | 2021 | 2020 |
|--|--------------|--------------|
| Zisk nebo ztráta před zdaněním | 84 711 | 27 162 |
| Výnosy zahrnuté do samostatného základu daně | (10 658) | (7 569) |
| Daňový základ | 74 053 | 19 593 |
| Daň z příjmů za běžné období ve výši 5 % | 3 703 | 980 |
| Samostatný základ daně | 9 658 | 7 185 |
| Daň ze samostatného základu daně – srážková daň | 1 449 | 1 077 |
| Daň splatná za běžné účetní období celkem | 5 152 | 2 057 |

Za období 1.1.2021 do 31.12.2021
(v tisících Kč)

23. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

V této kapitole jsou vykázány transakce fondu s obhospodařovatelem fondu Raiffeisen investiční společností (RIS).

| tis. Kč | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|---|------------|------------|
| Pasiva | | |
| Úplata za obhospodařování placená Společnosti | 1 509 | 849 |
| Poplatek za zhodnocení majetku fondu | 9 241 | 2 894 |

| tis. Kč | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|---|------------|------------|
| Náklady | | |
| Úplata za obhospodařování placená Společnosti | 13 911 | 8 846 |
| Poplatek za zhodnocení majetku fondu | 9 241 | 2 894 |

| tis. Kč | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|-----------------------------------|------------|------------|
| Podrozvahová aktiva | | |
| Hodnoty předané k obhospodařování | 1 226 503 | 683 521 |

24. HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

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

25. FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO

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

(a) Řízení rizik

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

Tržní rizika jsou měřena metodou Value at Risk („VaR“). Value at Risk představuje potenciální ztrátu z nepříznivého pohybu na trhu v daném časovém horizontu na určité úrovni spolehlivosti. Hodnota Value at Risk je měřena na bázi jednoletého intervalu držby a hladiny spolehlivosti 99 %. VaR se počítá k určitému datu, z historicky dosažených údajů. Hodnota VaR k 31.12.2021 je 4,68%. 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.

Raiffeisen strategie progresivní, 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) Riziko likvidity

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

Zbytková splatnost majetku a dluhů Fondu

| tis. Kč | Do 3 měs. | Od 3 měs. do 1 roku | Od 1 roku do 5 let | Nad 5 let | Bez specifik. | Celkem |
|--|---------------|---------------------------|--------------------------|----------------|------------------|------------------|
| K 31. prosinci 2021 | | | | | | |
| Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní CP | 193 | 941 | 68 356 | 75 963 | - | 145 453 |
| Pohledávky za bankami | 78 744 | - | - | - | - | 78 744 |
| Dluhové cenné papíry | 33 | 19 675 | 63 622 | 6 982 | - | 90 312 |
| Akcie, podílové listy | - | - | - | - | 901 831 | 901 831 |
| Ostatní aktiva | 6 830 | 3 333 | - | - | - | 10 163 |
| Celkem | 85 800 | 23 949 | 131 978 | 82 945 | 901 831 | 1 226 503 |
| | | | | | | |
| Závazky vůči bance | 2 500 | - | - | - | - | 2 500 |
| Ostatní pasiva | 6 915 | 9 059 | - | - | - | 15 974 |
| Výnosy a výdaje příštích období | 10 850 | - | - | - | - | 10 850 |
| Rezervy | - | 2 658 | - | - | - | 2 658 |
| Vlastní kapitál | - | - | - | - | 1 194 521 | 1 194 521 |
| Celkem | 20 265 | 11 717 | - | - | 1 194 521 | 1 226 503 |
| GAP | 65 535 | 12 232 | 131 978 | 82 945 | (292 690) | - |
| Kumulativní GAP | 65 535 | 77 767 | 209 745 | 292 690 | - | - |

Zbytková splatnost majetku a dluhů Fondu

| tis. Kč | Do 3 měs. | Od 3 měs. do 1 roku | Od 1 roku do 5 let | Nad 5 let | Bez specifik. | Celkem |
|--|---------------|---------------------------|--------------------------|----------------|------------------|----------------|
| K 31. prosinci 2020 | | | | | | |
| Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní CP | - | 446 | 62 782 | 20 005 | - | 83 233 |
| Pohledávky za bankami | 42 574 | - | - | - | - | 42 574 |
| Dluhové cenné papíry | 7 | - | 47 548 | - | - | 47 555 |
| Akcie, podílové listy | - | - | - | - | 495 212 | 495 212 |
| Ostatní aktiva | 1 140 | 13 807 | - | - | - | 14 947 |
| Celkem | 43 721 | 14 253 | 110 330 | 20 005 | 495 212 | 683 521 |
| | | | | | | |
| Závazky vůči bance | 3 000 | - | - | - | - | 3 000 |
| Ostatní pasiva | 15 | 1 125 | - | - | - | 1 140 |
| Výnosy a výdaje příštích období | 3 831 | - | - | - | - | 3 831 |
| Rezervy | - | 425 | - | - | - | 425 |
| Vlastní kapitál | - | - | - | - | 675 125 | 675 125 |
| Celkem | 6 846 | 1 550 | - | - | 675 125 | 683 521 |
| GAP | 36 875 | 12 703 | 110 330 | 20 005 | (179 913) | - |
| Kumulativní GAP | 36 875 | 49 578 | 159 908 | 179 913 | - | - |

Výše uvedená tabulka představuje zbytkovou splatnost účetních hodnot jednotlivých finančních nástrojů, nikoliv veškerých peněžních toků, které z těchto nástrojů plynou.

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

Za období 1.1.2021 do 31.12.2021
(v tisících Kč)

(c) Úrokové riziko

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

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

Úroková citlivost majetku a dluhů Fondu

| tis. Kč | Do 3 měs. | Od 3 měs. do 1 roku | Od 1 roku do 5 let | Nad 5 let | Celkem |
|------------------------------|----------------|------------------------|-----------------------|---------------|----------------|
| K 31. prosinci 2021 | | | | | |
| Státní bezkupónové dluhopisy | | | | | |
| a ostatní CP | 193 | 41 159 | 48 232 | 55 869 | 145 453 |
| Pohledávky za bankami | 78 744 | - | - | - | 78 744 |
| Dluhové cenné papíry | 27 917 | 19 675 | 35 739 | 6 981 | 90 312 |
| Celkem | 106 854 | 60 834 | 83 971 | 62 850 | 314 509 |
| Pasiva | | | | | |
| Závazky za bankami | 2 500 | - | - | - | 2 500 |
| Celkem | 2 500 | - | - | - | 2 500 |

Úroková citlivost majetku a dluhů Fondu

| tis. Kč | Do 3 měs. | Od 3 měs. do 1 roku | Od 1 roku do 5 let | Nad 5 let | Celkem |
|------------------------------|---------------|------------------------|-----------------------|--------------|----------------|
| K 31. prosinci 2020 | | | | | |
| Státní bezkupónové dluhopisy | | | | | |
| a ostatní CP | - | 40 939 | 42 294 | - | 83 233 |
| Pohledávky za bankami | 42 574 | - | - | - | 42 574 |
| Dluhové cenné papíry | 27 919 | - | 19 636 | - | 47 555 |
| Celkem | 70 493 | 40 939 | 61 930 | - | 173 362 |
| Pasiva | | | | | |
| Závazky za bankami | 3 000 | - | - | - | 3 000 |
| Celkem | 3 000 | - | - | - | 3 000 |

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:

Raiffeisen strategie progresivní, 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 |
|--|----------------|----------------|------------------|------------------|
| K 31. prosinci 2021 | | | | |
| Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní CP | - | - | 145 453 | 145 453 |
| Pohledávky za bankami a) splatné na požádání | 1 952 | 14 942 | 43 210 | 60 104 |
| Pohledávky za bankami b) ostatní | - | - | 18 640 | 18 640 |
| Dluhové cenné papíry | 14 852 | - | 75 460 | 90 312 |
| Akcie, podílové listy a ostatní podíly | 291 503 | 573 776 | 36 552 | 901 831 |
| Ostatní aktiva | 2 981 | 7 182 | - | 10 163 |
| Celkem | 311 288 | 595 900 | 319 315 | 1 226 503 |
| | | | | |
| Závazky za bankami | - | - | 2 500 | 2 500 |
| Ostatní pasiva | (1 500) | 15 998 | 1 476 | 15 974 |
| Výnosy a výdaje příštích období | - | - | 10 850 | 10 850 |
| Rezervy | - | - | 2 658 | 2 658 |
| Vlastní kapitál | - | - | 1 194 521 | 1 194 521 |
| Celkem | (1 500) | 15 998 | 1 212 005 | 1 226 503 |
| | | | | |
| Dlouhé pozice podrozvahových nástrojů | - | 5 061 | 721 528 | 726 589 |
| Krátké pozice podrozvahových nástrojů | 288 376 | 430 240 | - | 718 616 |
| Čistá devizová pozice | 24 412 | 154 723 | (171 162) | 7 973 |

Devizová pozice Fondu

| tis. Kč | EUR | USD | CZK | Celkem |
|---|----------------|----------------|------------------|----------------|
| K 31. prosinci 2020 | | | | |
| Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní CP | - | - | 83 233 | 83 233 |
| Pohledávky za bankami | 2 302 | 2 716 | 37 556 | 42 574 |
| Dluhové cenné papíry | - | - | 47 555 | 47 555 |
| Akcie, podílové listy a ostatní podíly | 181 025 | 301 605 | 12 582 | 495 212 |
| Ostatní aktiva | 2 470 | 12 466 | 11 | 14 947 |
| Celkem | 185 797 | 316 787 | 180 937 | 683 521 |
| | | | | |
| Závazky za bankami | - | - | 3 000 | 3 000 |
| Ostatní pasiva | 47 | - | 1 093 | 1 140 |
| Výnosy a výdaje příštích období | - | - | 3 831 | 3 831 |
| Rezervy | - | - | 425 | 425 |
| Vlastní kapitál | - | - | 675 125 | 675 125 |
| Celkem | 47 | - | 683 474 | 683 521 |
| | | | | |
| Dlouhé pozice podrozvahových nástrojů | - | - | 306 301 | 306 301 |
| Krátké pozice podrozvahových nástrojů | 110 229 | 181 790 | - | 292 019 |
| Čistá devizová pozice | 75 521 | 134 997 | (196 236) | 14 282 |

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.

Raiffeisen strategie progresivní, 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 Fondu podle zeměpisných segmentů
K 31. prosinci 2021

| tis. Kč | ČR | EU | Ostatní Evropa | Ostatní | Celkem |
|---|----------------|----------------|-------------------|----------------|------------------|
| Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní CP | 145 453 | - | - | - | 145 453 |
| Pohledávky za bankami | 78 744 | - | - | - | 78 744 |
| Dluhové cenné papíry | 7 810 | 82 502 | - | - | 90 312 |
| Akcie, podílové listy a ostatní podíly | 36 551 | 291 503 | - | 573 777 | 901 831 |
| Ostatní aktiva | 10 163 | - | - | - | 10 163 |
| Celkem | 278 721 | 374 005 | | 573 777 | 1 226 503 |

Členění aktiv Fondu podle zeměpisných segmentů
K 31. prosinci 2020

| tis. Kč | ČR | EU | Ostatní Evropa | Ostatní | Celkem |
|---|----------------|----------------|-------------------|----------------|----------------|
| Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní CP | 83 233 | - | - | - | 83 233 |
| Pohledávky za bankami | 42 574 | - | - | - | 42 574 |
| Dluhové cenné papíry | - | 47 555 | - | - | 47 555 |
| Akcie, podílové listy a ostatní podíly | 12 582 | 181 025 | - | 301 605 | 495 212 |
| Ostatní aktiva | 14 947 | - | - | - | 14 947 |
| Celkem | 153 336 | 228 580 | - | 301 605 | 683 521 |

Členění cenných papírů podle emitenta

| tis. Kč | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|---------------------------------------|------------------|----------------|
| Vydané finančními institucemi | 94 079 | 56 809 |
| Vydané fondy kolektivního investování | 793 366 | 403 854 |
| Vydané nefinančními institucemi | 97 656 | 82 104 |
| Vydané vládními institucemi | 152 495 | 83 233 |
| Celkem | 1 137 596 | 626 000 |

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“.

Raiffeisen strategie progresivní, 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 finančních aktiv dle segmentu trhu

| tis. Kč | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|--|------------------|----------------|
| Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní CP | | |
| R1 | | |
| Vládní sektor | 145 453 | 83 233 |
| Celkem | 145 453 | 83 233 |
| Dluhové cenné papíry | - | |
| R1 | | |
| Bankovní sektor | 75 460 | 47 555 |
| R2 | | |
| Vládní sektor | 7 042 | - |
| Elektřina | 7 810 | - |
| Celkem | 90 312 | 47 555 |
| Akcie, Podílové listy a ostatní podíly | | |
| R3 | | |
| Ostatní fondy | 793 366 | 403 854 |
| Telekomunikace | - | 8 798 |
| Elektřina | 24 397 | 7 982 |
| Technologie | 32 520 | 13 287 |
| Bankovní sektor | 18 619 | 9 254 |
| Energie | 8 987 | 7 504 |
| Nápoje, Lečiva | 7 626 | 27 208 |
| Maloobchod | 16 317 | 17 325 |
| Celkem | 901 831 | 495 212 |
| Kladné reálné hodnoty finančních derivátů | | |
| R1 | | |
| Bankovní sektor | 8 658 | 13 739 |
| Celkem | 8 658 | 13 739 |
| Celkem | 1 146 254 | 639 739 |

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

K 31.12.2021

| tis. Kč | Úroveň 1 | Úroveň 2 | Úroveň 3 | Celkem |
|---|----------|----------|----------|------------------|
| Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní CP | 145 453 | - | - | 145 453 |
| Pohledávky za bankami | 78 744 | - | - | 78 744 |
| Dluhové cenné papíry | 62 345 | 27 967 | - | 90 312 |
| Akcie, podílové listy a ostatní podíly | 901 831 | - | - | 901 831 |
| Jiná aktiva | 10 163 | - | - | 10 163 |
| z toho kladné hodnoty derivátů | - | 8 658 | - | 8 658 |
| Celkem | | | | 1 226 503 |
| Závazky za bankami | 2 500 | - | - | 2 500 |
| Ostatní pasiva | 15 974 | - | - | 15 974 |
| z toho záporné hodnoty derivátů | - | 14 498 | - | 14 498 |
| Celkem | | | | 18 474 |

Raiffeisen strategie progresivní, 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 31.12.2020

| tis. Kč | Úroveň 1 | Úroveň 2 | Úroveň 3 | Celkem |
|---|----------|----------|----------|----------------|
| Státní bezkuponové dluhopisy a ostatní CP | 83 233 | - | - | 83 233 |
| Pohledávky za bankami | 42 574 | - | - | 42 574 |
| Dluhové cenné papíry | 27 919 | 19 636 | - | 47 555 |
| Akcie, podílové listy a ostatní podíly | 495 212 | - | - | 495 212 |
| Jiná aktiva | 14 947 | - | - | 14 947 |
| z toho kladné hodnoty derivátů | - | 13 739 | - | 13 739 |
| Celkem | | | | 683 521 |
| Závazky za bankami | 3 000 | - | - | 3 000 |
| Ostatní pasiva | 1 140 | - | - | 1 140 |
| z toho záporné hodnoty derivátů | - | 47 | - | 47 |
| Celkem | | | | 4 140 |

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 | 1 127 | 666 | - | - | 1 793 |
| Náklady z úroků a podobné náklady | - | (13) | - | - | (13) |
| Výnosy z akcií a podílů | 949 | 2 364 | - | 7 345 | 10 658 |
| Náklady na poplatky a provize | (24 097) | - | - | - | (24 097) |
| Zisk nebo ztráta z finančních operací | (491) | 8 871 | - | 88 090 | 96 470 |
| Správní náklady | (100) | - | - | - | (100) |
| Daň z příjmu | (5 245) | - | - | - | (5 245) |
| Celkem | (27 857) | 11 888 | - | 95 435 | 79 466 |

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 | 589 | 752 | - | - | 1 341 |
| Náklady z úroků a podobné náklady | (10) | - | - | - | (10) |
| Výnosy z akcií a podílů | 448 | 1 594 | 5 527 | - | 7 569 |
| Náklady na poplatky a provize | (12 433) | - | - | - | (12 433) |
| Zisk nebo ztráta z finančních operací | 7 193 | 10 125 | - | 13 427 | 30 745 |
| Správní náklady | (50) | - | - | - | (50) |
| Daň z příjmu | (2 093) | - | - | - | (2 093) |
| Celkem | (6 356) | 12 471 | 5 527 | 13 427 | 25 069 |

Za období 1.1.2021 do 31.12.2021
(v tisících Kč)

27. UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

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.