

**Raiffeisen fond udržitelného rozvoje,  
otevřený podílový fond,  
Raiffeisen investiční společnost a.s.**

---

**Výroční zpráva  
za období od 1.10.2016 do 30.09.2017**



**Raiffeisen fond udržitelného rozvoje, otevřený podílový fond,  
Raiffeisen investiční společnost, a.s.  
VÝROČNÍ ZPRÁVA 2017  
OBSAH**

---

**I. OBECNÁ ČÁST**

**II. VÝROK AUDITORA**

**III. ÚČETNÍ ZÁVĚRKA SPOLEČNOSTI K 30. ZÁŘÍ 2017**



# **I. Obecná část**



## **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,<br>140 78 Praha 4 – Nusle<br>Česká republika |
| IČO:                  | 29146739                                                       |
| Obchodní rejstřík:    | spisová značka B18837 vedená u Městského soudu v Praze         |
| Základní kapitál:     | 40 000 000,- Kč                                                |
| Akcionář společnosti: | Raiffeisenbank a.s., Hvězdova 1716/2b, 140 78 Praha 4 - Nusle  |

### **Profil Společnosti**

Investiční společností, která administruje a obhospodařuje majetek fondu, je Raiffeisen investiční společnost a.s. Společnost vznikla 21. prosince 2012. Povolení k činnosti investiční společnosti bylo uděleno Českou národní bankou rozhodnutím č.j. 2013/4256/570 ze dne 9. dubna 2013, které nabylo právní moci dne 9. dubna 2013. Společnost je stoprocentní dceřiná společnost Raiffeisenbank a.s.

Raiffeisen investiční společnost a.s. vznikla 21. 12. 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: +420 800 900 900  
Fax: +420 234 402 223  
Internetová adresa společnosti: [www.rfis.cz](http://www.rfis.cz)

### **Seznam obhospodařovaných fondů k 30. 09. 2017**

Raiffeisen investiční společnost a.s. obhospodařovala k 30. 09. 2017 celkem 17 otevřených podílových fondů.

#### **Standardní fondy**

- Raiffeisen fond dluhopisových příležitostí (ISIN CZ0008473998, ISIN CZ0008474921)
- Raiffeisen fond dluhopisové stability (ISIN CZ0008474293)
- Raiffeisen fond dluhopisových trendů (ISIN CZ0008474376)
- Raiffeisen fond globálních trhů (ISIN CZ0008474442)
- Raiffeisen fond udržitelného rozvoje (ISIN CZ0008474400, CZ0008474434)
- Raiffeisen fond high-yield dluhopisů (ISIN CZ000847848)
- Raiffeisen fond flexibilního růstu (ISIN CZ0008474871)
- Raiffeisen fond amerických akcií (ISIN CZ0008475175)
- Raiffeisen fond evropských akcií (ISIN CZ0008475266)
- Raiffeisen fond emerging markets akcií (ISIN CZ0008475274)



#### Speciální fondy

- Raiffeisen chráněný fond ekonomických cyklů (ISIN CZ0008474038)
- Raiffeisen privátní fond dynamický (ISIN CZ0008474350)
- Raiffeisen fond alternativní (ISIN CZ0008474368, ISIN CZ0008474954)
- Raiffeisen fond optimálního rozložení (ISIN CZ0008474731)
- Raiffeisen fond dividendový (ISIN CZ0008475027)
- Raiffeisen realitní fond (ISIN CZ0008475100)

#### Fond kvalifikovaných investorů

- LEONARDO (ISIN CZ0008474525)

Smlouva o částečném obhospodařování investičního fondu Raiffeisen-Czech-Click Fund II (ISIN AT0000A0QRK9) uzavřená mezi Společností a Raiffeisen Kapitalanlage – Gesellschaft m.b.H. dne 1. července 2013 byla ukončena ke dni 31.12.2016.



## **Raiffeisen fond udržitelného rozvoje (dále jen „Fond“)** **výroční zpráva za období 01.10.2016 - 30.09.2017**

|                                     |                        |
|-------------------------------------|------------------------|
| Měna:                               | Kč                     |
| ISIN kapitalizační třídy:           | CZ0008474400           |
| ISIN třídy pravidelných investic:   | CZ0008474434           |
| Jmenovitá hodnota podílového listu: | nemá                   |
| Forma fondu:                        | otevřený podílový fond |
| Typ fondu dle AKAT:                 | smíšený                |
| Datum vzniku:                       | 21. 05. 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., IČ 64948242, se sídlem Želetavská 1525/1, 140 92 Praha 4, 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., IČ 49620592, se sídlem Karolinská 654/2, 186 00 Praha 8 - Karlín, zapsaný v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 24349.

### **Řídící fond**

Raiffeisen-Nachhaltigkeitsfonds-Mix (ISIN AT0000785381), dále jen „Řídící fond“, se sídlem Mooslackengasse 12, 1190 Vídeň, Rakousko. Obhospodařovatelem Řídícího fondu je Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.h., se sídlem Mooslackengasse 12, 1190 Vídeň, Rakousko. Identifikační číslo: 83517w - obchodní rejstřík vedený Obchodním soudem ve Vídni (Rakousko). Další informace o Řídícím fondu včetně poslední uveřejněné výroční a pololetní zprávy jsou k dispozici na internetové adrese [www.rfis.cz](http://www.rfis.cz).

### **Investiční zaměření**

Cílem investiční strategie fondu je dosahovat mírného růstu kapitálu měřeného v českých korunách, a to investicemi alespoň 85 % hodnoty jeho majetku do cenných papírů vydávaných Řídícím fondem. Menší část majetku (maximálně 15 % jeho celkové hodnoty) mohou tvořit finanční deriváty sjednávané výhradně za účelem zajištění a pohledávky na výplatu peněžních prostředků z účtů v české nebo cizí měně. Fond byl zařazen do rizikové skupiny 4 podle syntetického ukazatele rizika a výnosu (SRRI).



## Portfolio manažer fondu

Ing. Martin Zezula

|                         |                                            |
|-------------------------|--------------------------------------------|
| Vzdělání                | Fakultu financí a účetnictví VŠE v Praze   |
| Kurzy/školení           | Makléřská licence, Ministerstvo financí ČR |
| Odborná praxe           | 20 let                                     |
| Portfolio manažer v RIS | od 17. 06. 2013                            |

## Komentář portfolio manažera

Fond investuje jako tzv. podřízený fond řídicího fondu Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Mix; do fondu jsou dokupovány podílové jednotky řídicího fondu s cílem udržet jejich poměr v intervalu 85 % - 100 % majetku. Tento řídicí fond (se základní měnou EUR) investuje min. 51 % majetku do akcií podniků ze Severní Ameriky, Evropy nebo Asie a do dluhopisů, jejichž emitenti mají sídlo tamtéž. Zaměřuje se na podniky (emitenty), které jsou na základě sociálních, ekologických a etických kritérií klasifikovány jako dlouhodobě udržitelné, neinvestuje do zbrojení, „zelené“ genové techniky a do podniků porušujících pracovní a lidská práva. Portfolio Fondu udržitelného rozvoje (se základní měnou CZK) bylo k 30. září 2017 z cca. 85 % zajištěno proti pohybům měnového kurzu CZK/EUR.

| Finanční ukazatele                  | 30. září 2017 | 30. září 2016 | 31. prosince 2015 |
|-------------------------------------|---------------|---------------|-------------------|
| Zisk / ztráta po zdanění (CZK '000) | 4 212         | 11 979        | (4 411)           |

### CZ0008474400

|                                             |             |             |             |
|---------------------------------------------|-------------|-------------|-------------|
| Vlastní kapitál podílového fondu, v tis. Kč | 194 987     | 185 700     | 195 624     |
| VK připadající na jeden podílový list, v Kč | 1,0110      | 0,9976      | 0,9727      |
| Počet podílových listů, ks                  | 192 873 736 | 186 149 067 | 201 155 306 |

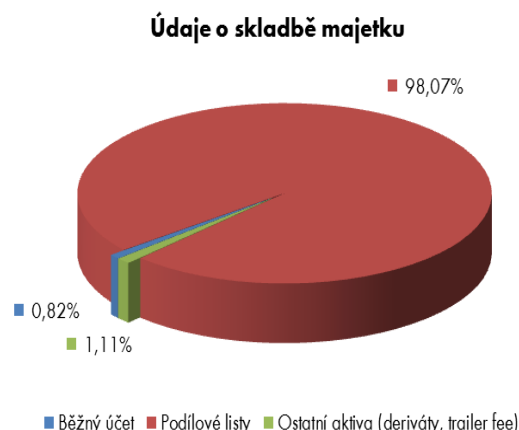
### CZ0008474434

|                                             |             |             |             |
|---------------------------------------------|-------------|-------------|-------------|
| Vlastní kapitál podílového fondu, v tis. Kč | 878 475     | 295 189     | 173 524     |
| VK připadající na jeden podílový list, v Kč | 0,9978      | 0,9853      | 0,9620      |
| Počet podílových listů, ks                  | 880 398 578 | 299 584 690 | 180 379 677 |

## Počet vydaných a odkoupených podílových listů za období 01. 10. 2016 – 30. 09. 2017

| ISIN         | Vydané podílové listy |         | Odkoupené podílové listy |         | SALDO (+/-) |         |
|--------------|-----------------------|---------|--------------------------|---------|-------------|---------|
|              | ks                    | tis. Kč | ks                       | tis. Kč | ks          | tis. Kč |
| CZ0008474400 | 30 192 889            | 30 546  | 23 468 220               | 23 648  | 6 724 669   | 6 898   |
| CZ0008474434 | 634 533 938           | 634 873 | 53 720 050               | 53 411  | 580 813 888 | 581 462 |





#### Přehled cenných papírů v majetku nad 1 % ke dni 30. 09. 2017

| MĚNA CP       | ZEMĚ | ISIN         | NÁZEV CP                | CENA<br>POŘÍZENÍ<br>v tis. Kč | REÁLNÁ<br>HODNOTA<br>v tis. Kč | PODÍL NA<br>AKTIVECH<br>% |
|---------------|------|--------------|-------------------------|-------------------------------|--------------------------------|---------------------------|
| EUR           | AT   | AT0000785381 | RAIFFEISEN NACHHLT.MIX. | 1 069 868                     | 1 059 752                      | 98,07                     |
| <b>CELKEM</b> |      |              |                         | <b>1 069 868</b>              | <b>1 059 752</b>               | <b>98,07</b>              |

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

Na základě změny Statutu, která nabyla platnosti na základě rozhodnutí České národní banky ze dne 11.7.2017, č.j2017/097853/CNB/570, které nabylo právní moci dne 18.7.2017, dochází ke dni účinnosti změny Statutu, tedy ke dni 1.10.2017, ke změně druhu podílových listů spočívající ve změně Podílových listů třídy A4 na Podílové listy třídy A1. Ke dni účinnosti změny Statutu je zapsána změna druhu Podílových listů do Seznamu podílníků.

Údaje o mzdách, úplatách a obdobných příjmech pracovníků a vedoucích osob, které mohou být považovány za odměny, vyplacených obhospodařovatelem fondu a jeho pracovníkům nebo vedoucích osobám za období končící k 30. 09.2017.

|                       | Počet | Pevná složka<br>v tis. Kč | Pohyblivá složka<br>v tis. Kč | Odměny za zhodnocení kapitálu<br>v tis. Kč |
|-----------------------|-------|---------------------------|-------------------------------|--------------------------------------------|
| Pracovníci            | 22    | 20 055                    | 4 516                         | -                                          |
| z toho: vedoucí osoby | 7     | 11 052                    | 2 931                         | -                                          |

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 30.09. 2017.

|                       | v tis. Kč |
|-----------------------|-----------|
| Pracovníci            | 16 463    |
| z toho: vedoucí osoby | 13 983    |



**Údaje dle § 30 nařízení č. 243/2013 Sb.**

**Technikami k obhospodařování standardního fondu jsou pouze finanční deriváty podle § 12 a 13. Všechny techniky k obhospodařování fondu v souladu s § 30 bod (2).**

Použitím těchto technik nejsou obcházena pravidla stanovená tímto nařízením a určená statutem tohoto fondu ani investiční strategie tohoto fondu a standardní fond je v každém okamžiku schopen splnit svou povinnost převést peněžní prostředky nebo dodat podkladové aktivum plynoucí z finančního derivátu sjednaného na účet tohoto fondu.

**Údaj o tom, jaké srážky, přírážky nebo poplatky budou v souvislosti s investováním podřízeného fondu hrazeny z jeho majetku a zda k nim je uplatňovaná sleva nebo vratka dle odst. 4 písm. b) v příloze č. 2 k vyhlášce č. 244/2013 Sb.**

Fondu v souvislosti s investováním do Řídícího fondu nevznikají žádné srážky ani přírážky. Přičemž Fond obdržel pobídku ve výši 5 603 tis. Kč za rozhodné období v souvislosti s investováním do Řídícího 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 odpůrce 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, který vzniká rozdílným cenovým vývojem derivátů a zjišťovaných aktiv, b) v riziku selhání protistrany. Tržní hodnota finančních derivátů sjednáváných za účelem zajištění a pohledávky na výplatu peněžních prostředků z účtů v české nebo cizí měně mohou tvořit maximálně 15 % hodnoty majetku fondu. Finanční deriváty byly sjednávány s Raiffeisenbank a.s., Komerční banka a.s., ČSOB a.s., UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., Česká spořitelna a.s., PPF banka a.s.

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.

### **Významné události po datu účetní závěrky**

Kromě významných událostí uvedených v účetní závěrce fondu nejsou vedení Společnosti k datu sestavení výroční zprávy známy žádné významné následné události, které by ovlivňovaly účetní závěrku za období 1.10.2016 - 30.09.2017.



## **II. Výrok auditora**



## ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

Pro podílníky fondu Raiffeisen fond udržitelného rozvoje,  
otevřený podílový fond,  
Raiffeisen investiční společnost a.s.

Se sídlem: Hvězdova 1716/2b, 140 78 Praha 4 - Nusle

### Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky společnosti Raiffeisen fond udržitelného rozvoje, otevřený podílový fond, Raiffeisen investiční společnost a.s. (dále také „fond“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 30. září 2017, výkazu zisku a ztráty, přehledu o změnách vlastního kapitálu a přehledu o peněžních tocích 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 společnosti Raiffeisen fond udržitelného rozvoje, otevřený podílový fond, Raiffeisen investiční společnost a.s. k 30. září 2017 a její finanční výkonnosti a peněžních toků 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 společnosti 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.

### Zdůraznění skutečnosti

Upozorňujeme na skutečnost uvedenou v bodě 1 přílohy účetní závěrky fondu Raiffeisen fond udržitelného rozvoje, otevřený podílový fond, Raiffeisen investiční společnost, a.s., který uvádí, že od data účinnosti 21. března 2016 se Fond stal podřízeným fondem, jehož první účetní období bylo do 30. září 2016, z tohoto důvodu nejsou uvedeny srovnatelné údaje s minulým obdobím.

Upozorňujeme na skutečnost, že na základě změny Statutu, která nabyla platnosti na základě rozhodnutí České národní banky ze dne 11.7.2017, č.j2017/097853/CNB/570, které nabylo právní moci dne 18.7.2017, dochází ke dni účinnosti změny Statutu, tedy ke dni 1.10.2017, ke změně druhu podílových listů spočívající ve změně Podílových listů třídy A4 na Podílové listy třídy A1. Ke dni účinnosti změny Statutu je zapsána změna druhu Podílových listů do Seznamu podílníků.

### Ostatní informace uvedené ve výroční zprávě

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 představenstvo společnosti Raiffeisen investiční společnost a.s.



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 (materiální) nesouladu s účetní závěrkou či našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během ověřování účetní závěrky nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně (materiálně) nesprávné. Také posuzujeme, zda ostatní informace byly ve všech významných (materiálních) ohledech vypracovány v souladu s příslušnými právními předpisy. Tímto posouzením se rozumí, zda ostatní informace splňují požadavky právních předpisů na formální náležitosti a postup vypracování ostatních informací v kontextu významnosti (materiality), tj. zda případné nedodržení uvedených požadavků by bylo způsobitelné ovlivnit úsudek činěný na základě ostatních informací.

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

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

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

#### Odpovědnost představenstva a dozorčí rady společnosti Raiffeisen investiční společnost a.s. za účetní závěrku

Představenstvo společnosti Raiffeisen investiční společnost a.s. 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 Raiffeisen investiční společnost a.s. povinno posoudit, zda je společnost schopna nepřetržitě trvat, a pokud je to relevantní, popsat v příloze účetní závěrky záležitosti týkající se jejího nepřetržitého trvání a použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky, s výjimkou případů, kdy představenstvo plánuje zrušení společnosti nebo ukončení její činnosti, resp. kdy nemá jinou reálnou možnost než tak učinit.

Za dohled nad procesem účetního výkaznictví ve fondu a společnosti odpovídá dozorčí rada společnosti Raiffeisen investiční společnost a.s.

#### 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 společnosti 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 společnosti nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že společnost 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 Raiffeisen investiční společnost a.s. 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. ledna 2018

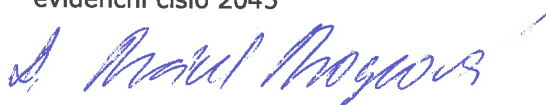
Auditorská společnost:

Deloitte Audit s.r.o.  
evidenční číslo 079



Statutární auditor:

Diana Rádí Rogerová  
evidenční číslo 2045





### **III. Účetní závěrka společnosti k 30. září 2017**



## ÚČETNÍ ZÁVĚRKA K 30. ZÁŘÍ 2017

**Název společnosti:** Raiffeisen fond udržitelného rozvoje, otevřený  
podílový fond, Raiffeisen investiční společnost a.s.

**Sídlo:** Hvězdova 1716/2b, 140 78 Praha 4 - Nusle

**IČO:** 291 46 739

### Součástí účetní závěrky:



Rozvaha

Výkaz zisku a ztráty

Přehled o změnách vlastního kapitálu

Příloha

Účetní závěrka byla sestavena dne 29. ledna 2018.

| Statutární orgán účetní jednotky                                                                                                           | Podpis                                                                                                                                                                       |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Za statutární orgán:</b><br>Ing. Jaromír Sladkovský<br>Ing. Michal Ondruška<br><b>Osoba odpovědná za účetnictví:</b><br>Petra Paďourová | <br> |



**Obchodní firma: Raiffeisen fond udržitelného rozvoje**

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: 5.10.2017

**ROZVAHA****k 30.9.2017**

| tis. Kč       |                                                | Bod | 30.9.2017 | 30.9.2016 |
|---------------|------------------------------------------------|-----|-----------|-----------|
| AKTIVA        |                                                |     |           |           |
| 3             | Pohledávky za bankami a družstevními záložnami | 9   | 8 864     | 10 117    |
|               | v tom: a) splatné na požádání                  |     | 8 864     | 10 117    |
| 6             | Akcíe, podílové listy a ostatní podíly         | 10  | 1 059 752 | 471 427   |
|               | b) podílové listy                              |     | 1 059 752 | 471 427   |
| 11            | Ostatní aktiva                                 | 11  | 11 982    | 1 287     |
|               | v tom: deriváty                                |     | 9 912     | -         |
| Aktiva celkem |                                                |     | 1 080 598 | 482 831   |

| tis. Kč              |                                                              | Bod | 30.9.2017        | 30.9.2016      |
|----------------------|--------------------------------------------------------------|-----|------------------|----------------|
| <b>PASIVA</b>        |                                                              |     |                  |                |
| 1                    | Závazky vůči bankám a družstevním záložnám                   | 13  | 5 100            | -              |
|                      | <i>b) ostatní závazky</i>                                    |     | 5 100            | -              |
| 4                    | Ostatní pasiva                                               | 14  | 1 006            | 105            |
|                      | <i>v tom: deriváty</i>                                       |     | 988              | -              |
| 5                    | Výnosy a výdaje příštích období                              | 15  | 912              | 1 776          |
| 6                    | Rezervy                                                      | 17  | 118              | 60             |
|                      | <i>b) na daně</i>                                            |     | 118              | 60             |
| 12                   | Kapitálové fondy                                             | 12  | 1 067 361        | 479 001        |
| 14                   | Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období | 18  | 1 889            | (10 090)       |
| 15                   | Zisk nebo ztráta za účetní období                            | 18  | 4 212            | 11 979         |
| <b>Pasiva celkem</b> |                                                              |     | <b>1 080 598</b> | <b>482 831</b> |

| tis. Kč                     | Bod                                      | 30.9.2017 | 30.9.2016 |
|-----------------------------|------------------------------------------|-----------|-----------|
| <b>PODROZVAHOVÉ POLOŽKY</b> |                                          |           |           |
| <b>Podrozvahová aktiva</b>  |                                          |           |           |
| 4                           | Pohledávky z pevných termínových operací | 835 606   | 379 945   |
| 8                           | Hodnoty předané k obhospodařování        | 1 068 616 | 481 544   |
| <b>Podrozvahová pasiva</b>  |                                          |           |           |
| 12                          | Závazky z pevných termínových operací    | 825 021   | 379 496   |



**Obchodní firma: Raiffeisen fond udržitelného rozvoje**

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: 5.10.2017

**VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY**  
**za období končící 1.10.2016-30.9.2017**

| tis. Kč                                                                    | Bod | 1.10.2016-30.9.2017 | 1.1.-30.9.2016 |
|----------------------------------------------------------------------------|-----|---------------------|----------------|
| 1 Výnosy z úroků a podobné výnosy                                          | 3   | -                   | 238            |
| <i>z toho: úroky z dluhových cenných papírů</i>                            |     | -                   | 238            |
| 3 Výnosy z akcií a podílů                                                  | 4   | -                   | 414            |
| <i>c) ostatní výnosy z akcií a podílů</i>                                  |     | -                   | 414            |
| 4 Výnosy z poplatků a provizí                                              | 5   | 5 603               | 1 882          |
| 5 Náklady na poplatky a provize                                            | 6   | (7 498)             | (5 526)        |
| 6 Zisk nebo ztráta z finančních operací                                    | 7   | 6 215               | 15 144         |
| 9 Správní náklady                                                          | 8   | (50)                | (50)           |
| <i>b) ostatní správní náklady</i>                                          |     | (50)                | (50)           |
| <b>19 Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním</b> |     | <b>4 270</b>        | <b>12 102</b>  |
| 23 Daň z příjmů                                                            | 19  | (58)                | (123)          |
| <b>24 Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění</b>                     |     | <b>4 212</b>        | <b>11 979</b>  |



**Obchodní firma: Raiffeisen fond udržitelého rozvoje**

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: 5. 10. 2017

**PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU  
k 30. 9. 2017**

| tis. Kč                            | Kapitálové fondy | Nerozdělený zisk nebo<br>neuhrazená ztráta<br>z předchozích období | Zisk (Ztráta)  | Celkem         |
|------------------------------------|------------------|--------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>Zůstatek k 1. 1. 2016</b>       | <b>379 238</b>   | <b>(5 679)</b>                                                     | <b>(4 411)</b> | <b>369 148</b> |
| Čistý zisk/ztráta za účetní období | -                | -                                                                  | 11 979         | 11 979         |
| Podílové listy prodané             | 141 183          | -                                                                  | -              | 141 183        |
| Podílové listy odkoupené           | (41 420)         | -                                                                  | -              | (41 420)       |
| Převody do fondů                   | -                | (4 411)                                                            | 4 411          | -              |
| <b>Zůstatek k 30.9.2016</b>        | <b>479 001</b>   | <b>(10 090)</b>                                                    | <b>11 979</b>  | <b>480 890</b> |

| tis. Kč                            | Kapitálové fondy | Nerozdělený zisk nebo<br>neuhrazená ztráta<br>z předchozích období | Zisk (Ztráta) | Celkem           |
|------------------------------------|------------------|--------------------------------------------------------------------|---------------|------------------|
| <b>Zůstatek k 1. 10. 2016</b>      | <b>479 001</b>   | <b>(10 090)</b>                                                    | <b>11 979</b> | <b>480 890</b>   |
| Čistý zisk/ztráta za účetní období | -                | -                                                                  | 4 212         | 4 212            |
| Podílové listy prodané             | 665 419          | -                                                                  | -             | 665 419          |
| Podílové listy odkoupené           | (77 059)         | -                                                                  | -             | (77 059)         |
| Převody do fondů                   | -                | 11 979                                                             | (11 979)      | -                |
| <b>Zůstatek k 30.9.2017</b>        | <b>1 067 361</b> | <b>1 889</b>                                                       | <b>4 212</b>  | <b>1 073 462</b> |



## **1. OBECNÉ INFORMACE**

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

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

Raiffeisen fond udržitelného rozvoje, otevřený podílový fond, Raiffeisen investiční společnost a.s. (dále jen „Fond“) je účetní jednotka bez právní subjektivity, zřízená Raiffeisen investiční společností a.s. (dále jen „Společnost“) v souladu se zákonem č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech (dále jen „ZISIF“ nebo „Zákon“). Fond vznikl dnem zápisu do seznamu vedeného ČNB dle § 597 písm. b) ZISIF, provedeného ke dni 21. května 2014. Fond zahájil svoji činnost dne 17. června 2014.

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

K 10. prosinci 2014 došlo ke sloučení Fondu s Raiffeisen – Český balancovaný fond a dále s Raiffeisen-CZK-LifeCycle Fund 2040 (dále jen „Zrušované fondy“). Zrušované fondy převedly na základě zrušení bez likvidace veškeré své jmění na Fond. Podílníkům Zrušovaných fondů byly vydány podílové listy Fondu dle stanoveného výměnného poměru.

S účinností od 21. března 2016 došlo ke změně statutu Fondu, na jejímž základě bylo Fondu umožněno investovat jako podřízený fond Řídícího fondu. Dále došlo k vypuštění třídy Podílových listů Fondu A2 a A3 ze statutu, a zároveň Fond změnil původní název z Raiffeisen fond pravidelných investic na Raiffeisen fond udržitelného rozvoje.

Dle statutu Fondu mohou být vydávány 2 druhy podílových listů - třídy. Jednotlivé třídy se liší způsobem nakládání se ziskem Fondu, výší vstupního poplatku (přirážky), minimální výší investice a distribuční sítí. Každý druh podílových listů má přidělen vlastní ISIN.

| Druh Podílového listu | Třída A1                             | Třída A4              |
|-----------------------|--------------------------------------|-----------------------|
|                       | Kapitalizační                        | Pravidelných investic |
|                       | Raiffeisen fond udržitelného rozvoje |                       |
| ISIN                  | CZ0008474400                         | CZ0008474434          |

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 společností, která administruje a obhospodařuje majetek Fondu, je Raiffeisen investiční společnost a.s., IČ 29146739, se sídlem Hvězdova 1716/2b, 140 78 Praha 4 – Nusle.

Společnost 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).

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.



***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 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 6. února 2014.

***Informace o řídicím fondu***

Raiffeisen-Nachhaltigkeitsfonds-Mix (ISIN AT0000785381), dále jen „Řídicí fond“, se sídlem Mooslackengasse 12, 1190 Vídeň, Rakousko. Obhospodařovatelem Řídicího fondu je Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.h., se sídlem Mooslackengasse 12, 1190 Vídeň, Rakousko. Identifikační číslo: 83517w - obchodní rejstřík vedený Obchodním soudem ve Vídni (Rakousko). Další informace o Řídicím fondu včetně poslední uveřejněné výroční a pololetní zprávy jsou k dispozici na internetové adrese [www.rfis.cz](http://www.rfis.cz).

**(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.

Od data účinnosti 21. března 2016 se Fond stal podřízeným fondem, jehož první účetní období bylo do 30. září 2016, z tohoto důvodu nejsou uvedeny srovnatelné údaje s minulým obdobím.

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 hospodářský rok od 01.10.2016 končící 30. září 2017. Jako srovnatelné údaje jsou použity údaje z minulého účetního období, tj. data za rok 2016.

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 pasiv.

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. 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.

#### ***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:

- 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),
- ve srovnání s ostatními typy kontraktů, v nichž je založena podobná reakce na změny tržních podmínek, vyžaduje malou nebo nevyžaduje žádnou počáteční investici,
- 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. Kladné reálné hodnoty derivátů jsou vykázány v aktivech v položce „Ostatní aktiva“. Záporné reálné hodnoty derivátů jsou vykázány v závazcích v položce „Ostatní pasiva“.

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. Jmenovitá hodnota podílového listu není stanovena. Fond neúčtuje o emisním ážiu.

***Kapitálové fondy***

Prodejní cena podílového listu je stanovena jako podíl vlastního kapitálu třídy a počtu vydaných podílových listů dané třídy. Podílové listy jsou prodávány investorům na základě denně stanovované prodejní ceny.

**(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:

- 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.



**(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.

**3. VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY**

Položka výnosy z úroků a podobné výnosy představuje úroky z dluhových cenných papírů ve výši 0 tis. Kč (2016: 238 tis. Kč).

**4. VÝNOSY Z AKCIÍ A PODÍLŮ**

Položka výnosy z akcií a podílů představuje dividendy ve výši 0 tis. Kč (2016: 414 tis. Kč).

**5. VÝNOSY Z POPLATKŮ A PROVIZÍ**

Položka výnosy z poplatků a provizí je obsažena pobídka obdržena v souvislosti s investováním do Řídícího fondu ve výši 5 603 tis. Kč (2016: 1 882 tis. Kč).



## 6. NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

| tis. Kč                        | 2017         | 2016         |
|--------------------------------|--------------|--------------|
| Obhospodařovatelský poplatek   | 6 591        | 3 439        |
| Poplatek za zhodnocení majetku | -            | 1 338        |
| Depozitářský poplatek          | 443          | 241          |
| Správa cenných papírů          | 420          | 157          |
| Ostatní poplatky a provize     | 44           | 351          |
| <b>Celkem</b>                  | <b>7 498</b> | <b>5 526</b> |

Poplatek za obhospodařování, hrazený Fondem Společnosti, činí v souladu se statutem Fondu 0,09 % z průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu.

V souladu se smlouvou o výkonu funkce depozitáře, platí Fond poplatek ve výši 0,0605 % z průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu Fondu.

## 7. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

| tis. Kč                                                   | 2017         | 2016          |
|-----------------------------------------------------------|--------------|---------------|
| Zisk/Ztráta z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou | (9 377)      | 14 494        |
| Zisk/Ztráta z kurzových rozdílů                           | (208)        | 213           |
| Zisk/Ztráta ze spotových a z pevných termínových operací  | 15 800       | 437           |
| <b>Celkem</b>                                             | <b>6 215</b> | <b>15 144</b> |

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 z přecenění dluhopisových cenných papírů a 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.

## 8. SPRÁVNÍ NÁKLADY

Položka správních nákladů představuje náklady na audit ve výši 50 tis. Kč (2016: 50 tis. Kč).

## 9. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI A DRUŽSTEVNÍMI ZÁLOŽNAMI

Položka pohledávky za bankami představuje běžné účty u instituce Unicredit bank Czech Republic and Slovakia, a.s. ve výši 8 864 tis. Kč (2016: 10 117 tis. Kč).

Běžné účty jsou splatné na požádání.

## 10. AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY

| tis. Kč                     | 30.09.2017       | 30.09.2016     |
|-----------------------------|------------------|----------------|
| Podílové listy              | 1 059 752        | 471 427        |
| <b>Čistá účetní hodnota</b> | <b>1 059 752</b> | <b>471 427</b> |



## 11. OSTATNÍ AKTIVA

| tis. Kč                                                                  | 30.09.2017    | 30.09.2016   |
|--------------------------------------------------------------------------|---------------|--------------|
| Kladná hodnota derivátu                                                  | 9 912         | 354          |
| Pohledávka za pobídku obdrženou v souvisl. investování do Řídícího fondu | 2 070         | 865          |
| Ostatní pohledávky                                                       | -             | 68           |
| <b>Celkem</b>                                                            | <b>11 982</b> | <b>1 287</b> |

## 12. VLASTNÍ KAPITÁL

### *Počet vydaných podílových listů*

| (v ks)                      | 30. 09. 2017         | 30.09.2016         |
|-----------------------------|----------------------|--------------------|
| Třída pravidelných investic | 880 398 578          | 299 584 690        |
| Kapitalizační třída         | 192 873 736          | 186 149 067        |
| <b>Celkem</b>               | <b>1 073 272 314</b> | <b>485 733 757</b> |

### *Vlastní kapitál dle tříd podílových listů*

| tis. Kč                     | 30. 09. 2017     | 30.09.2016     |
|-----------------------------|------------------|----------------|
| Třída pravidelných investic | 878 475          | 295 189        |
| Kapitalizační třída         | 194 987          | 185 700        |
| <b>Celkem</b>               | <b>1 073 462</b> | <b>480 889</b> |

Hodnota podílového listu kapitalizační třídy k poslednímu obchodnímu dni roku 2017 činila 1,0110 Kč (2016: 0,9976 Kč). Hodnota třídy pravidelných investic k poslednímu obchodnímu dni roku 2017 činila 0,9978 Kč (2016: 0,9853 Kč). Jedná se o poslední hodnotu podílového listu v roce, za kterou byly realizovány nákupy a odkupy podílových listů Fondu.

## 13. ZÁVAZKY VŮČI BANKÁM A DRUŽSTEVNÍM ZÁLOŽNÁM

Závazky vůči bankám představují přijatý kolaterál ve výši 5 100 tis. Kč u instituce Unicredit bank Czech Republic and Slovakia, a.s.

## 14. OSTATNÍ PASIVA

| tis. Kč                  | 30. 09. 2017 | 30.09.2016 |
|--------------------------|--------------|------------|
| Záporná hodnota derivátu | 988          | 9          |
| Ostatní závazky          | 18           | 96         |
| <b>Celkem</b>            | <b>1 006</b> | <b>105</b> |

## 15. VÝNOSY A VÝDAJE PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

V položce výdajů příštích období je zaúčtován zejména nevyfakturovaný obhospodařovatelský poplatek ve výši 805 tis. Kč (2016: 362 tis. Kč).

## 16. FINANČNÍ DERIVÁTY

### Nominální hodnota derivátů:

| tis. Kč         | 30. 09. 2017   |                | 30.09.2016     |                |
|-----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|                 | Pohledávka     | Závazek        | Pohledávka     | Závazek        |
| Měnové forwardy | 835 606        | 825 021        | 379 945        | 379 496        |
| <b>Celkem</b>   | <b>835 606</b> | <b>825 021</b> | <b>379 945</b> | <b>379 496</b> |



Podrozvahové pohledávky a závazky představují nominální (smluvní) nediskontované hodnoty. Veškeré výše uvedené finanční nástroje byly sjednány na mezibankovním trhu (OTC).

**Reálná hodnota derivátů:**

| tis. Kč         | 30. 09. 2017 |            | 30.09.2016 |          |
|-----------------|--------------|------------|------------|----------|
|                 | Kladná       | Záporná    | Kladná     | Záporná  |
| Měnové forwardy | 9 912        | 988        | 354        | 9        |
| <b>Celkem</b>   | <b>9 912</b> | <b>988</b> | <b>354</b> | <b>9</b> |

Všechny měnové deriváty jsou splatné do jednoho roku.

## 17. REZERVY

|                                 | Daň<br>z příjmů | Rezervy<br>celkem |
|---------------------------------|-----------------|-------------------|
| Zůstatek k 1. října 2016        | 60              | <b>60</b>         |
| Tvorba                          | 118             | <b>118</b>        |
| Čerpání                         | 60              | <b>60</b>         |
| <b>Zůstatek k 30. září 2017</b> | <b>118</b>      | <b>118</b>        |

## 18. NÁVRH ROZDĚLENÍ ZISKU

*Představenstvo Společnosti navrhuje rozdělení zisku roku 2017 následujícím způsobem:*

| tis. Kč                                                    | Zisk / (Ztráta) | Nerozdělený zisk nebo<br>neuhrazená ztráta<br>z předchozích období |
|------------------------------------------------------------|-----------------|--------------------------------------------------------------------|
| Zůstatek k 30. září 2017 před rozdělením zisku za rok 2017 | -               | 1 889                                                              |
| Zisk za rok 2017                                           | 4 212           | -                                                                  |
| <b>Návrh rozdělení zisku za rok 2017:</b>                  | -               | -                                                                  |
| Převod do nerozděleného zisku                              | (4 212)         | 4 212                                                              |
| <b>Celkem</b>                                              | <b>-</b>        | <b>6 101</b>                                                       |

## 19. DAŇ Z PŘÍJMŮ

### (a) Daň z příjmů

| tis. Kč                            | 2017      | 2016       |
|------------------------------------|-----------|------------|
| Rezerva na daň z příjmu            | 118       | -          |
| Daň splatná za běžné účetní období | (60)      | 60         |
| Daň srážková                       | 0         | 63         |
| <b>Celkem</b>                      | <b>58</b> | <b>123</b> |

### (b) Daň z příjmů – daňová analýza

| tis. Kč                                             | 1.10.2016-30.9.2017 | 1.1.-30.9.2016 |
|-----------------------------------------------------|---------------------|----------------|
| Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním     | 4 271               | 12 102         |
| Výnosy nepodléhající zdanění                        | -                   | (414)          |
| Ostatní položky (část daňové ztráty z minulých let) | (1 902)             | (11 688)       |
| Mezisoučet                                          | 2 368               | -              |
| <b>Daň vypočtená při použití sazby 5 %</b>          | <b>118</b>          | <b>60</b>      |
| <b>Srážková daň</b>                                 | <b>-</b>            | <b>63</b>      |
| <b>Celkem</b>                                       | <b>118</b>          | <b>123</b>     |



## 20. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

| tis. Kč                                                | 30. 09. 2017 | 30.09.2016 |
|--------------------------------------------------------|--------------|------------|
| Aktiva                                                 |              |            |
| Pobídka v souvislosti s investováním do Řídícího fondu | 2 070        | 865        |
| Pasiva                                                 |              |            |
| Úplata za obhospodařování placená Společnosti          | 805          | 362        |
| Úplata za zhodnocení majetku fondu placená Společnosti | -            | 1 338      |

| tis. Kč                                                | 2017  | 2016  |
|--------------------------------------------------------|-------|-------|
| Náklady                                                |       |       |
| Úplata za obhospodařování placená Společnosti          | 6 591 | 3 439 |
| Úplata za zhodnocení majetku fondu placená Společnosti | -     | 1 338 |
| Výnosy                                                 |       |       |
| Pobídka v souvislosti s investováním do Řídícího fondu | 5 603 | 1 882 |

| tis. Kč                           | 30. 09. 2017 | 30.09.2016 |
|-----------------------------------|--------------|------------|
| Podrozvahová aktiva               |              |            |
| Hodnoty předané k obhospodařování | 1 068 616    | 481 544    |

## 21. HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

Fond předal celý svůj majetek k obhospodařování Společnosti. Položka hodnoty předané k obhospodařování zahrnuje zahraniční cenný papír Řídícího fondu, zůstatky na běžných účtech s výjimkou běžného účtu určeného pro přijímání vkladů podílníků. Tyto běžné účty nejsou zahrnuty, protože představují závazek za doposud nevydané podílové listy.

## 22. FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO

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

### (a) Řízení rizik

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

Tržní rizika jsou měřena metodou Value at Risk („VaR“). Value at Risk představuje potenciální ztrátu z nepříznivého pohybu na trhu v daném časovém horizontu na určité úrovni spolehlivosti. Hodnota Value at Risk je měřena na bázi jednoletého intervalu držby a hladiny spolehlivosti 99 %.

### (b) Riziko likvidity

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



**Raiffeisen fond udržitelného rozvoje, otevřený podílový fond,**  
**Raiffeisen investiční společnost a.s.**  
Období končící 30. září 2017

***Zbytková splatnost majetku a dluhů Fondu***

| tis. Kč                         | Do 3<br>měs.  | Od 3<br>měs. do 1<br>roku | Od 1<br>roku do<br>5 let | Nad 5 let     | Bez<br>specifik. | <b>Celkem</b>    |
|---------------------------------|---------------|---------------------------|--------------------------|---------------|------------------|------------------|
| <b>K 30. září 2017</b>          |               |                           |                          |               |                  |                  |
| Pohledávky za bankami           | 8 864         | -                         | -                        | -             | -                | <b>8 864</b>     |
| Akcie, podílové listy           | -             | -                         | -                        | -             | 1 059 752        | <b>1 059 752</b> |
| Ostatní aktiva                  | 11 982        | -                         | -                        | -             | -                | <b>11 982</b>    |
| <b>Celkem</b>                   | <b>20 846</b> | <b>-</b>                  | <b>-</b>                 | <b>-</b>      | <b>1 059 752</b> | <b>1 080 598</b> |
| Závazky vůči bankám             | 5 100         | -                         | -                        | -             | -                | <b>5 100</b>     |
| Ostatní pasiva                  | 1 006         | -                         | -                        | -             | -                | <b>1 006</b>     |
| Výnosy a výdaje příštích období | 912           | -                         | -                        | -             | -                | <b>912</b>       |
| Rezervy                         | -             | 118                       | -                        | -             | -                | <b>118</b>       |
| Vlastní kapitál                 | -             | -                         | -                        | -             | 1 073 462        | <b>1 073 462</b> |
| <b>Celkem</b>                   | <b>7 018</b>  | <b>118</b>                | <b>-</b>                 | <b>-</b>      | <b>1 073 462</b> | <b>1 080 598</b> |
| <b>GAP</b>                      | <b>13 828</b> | <b>(118)</b>              | <b>-</b>                 | <b>-</b>      | <b>(13 710)</b>  | <b>-</b>         |
| <b>Kumulativní GAP</b>          | <b>13 828</b> | <b>13 710</b>             | <b>13 710</b>            | <b>13 710</b> | <b>-</b>         | <b>-</b>         |

***Zbytková splatnost majetku a dluhů Fondu***

| tis. Kč                         | Do 3<br>měs.  | Od 3<br>měs. do 1<br>roku | Od 1<br>roku do<br>5 let | Nad 5 let    | Bez<br>specifik. | <b>Celkem</b>  |
|---------------------------------|---------------|---------------------------|--------------------------|--------------|------------------|----------------|
| <b>K 30. září 2016</b>          |               |                           |                          |              |                  |                |
| Pohledávky za bankami           | 10 117        | -                         | -                        | -            | -                | <b>10 117</b>  |
| Akcie, podílové listy           | -             | -                         | -                        | -            | 471 427          | <b>471 427</b> |
| Ostatní aktiva                  | 1 287         | -                         | -                        | -            | -                | <b>1 287</b>   |
| <b>Celkem</b>                   | <b>11 404</b> | <b>-</b>                  | <b>-</b>                 | <b>-</b>     | <b>471 427</b>   | <b>482 831</b> |
| Ostatní pasiva                  | 105           | -                         | -                        | -            | -                | <b>105</b>     |
| Výnosy a výdaje příštích období | 1 776         | -                         | -                        | -            | -                | <b>1 776</b>   |
| Rezervy                         | -             | 60                        | -                        | -            | -                | <b>60</b>      |
| Vlastní kapitál                 | -             | -                         | -                        | -            | 480 890          | <b>480 890</b> |
| <b>Celkem</b>                   | <b>1 881</b>  | <b>60</b>                 | <b>-</b>                 | <b>-</b>     | <b>480 890</b>   | <b>482 831</b> |
| <b>GAP</b>                      | <b>9 523</b>  | <b>(60)</b>               | <b>-</b>                 | <b>-</b>     | <b>(9 463)</b>   | <b>-</b>       |
| <b>Kumulativní GAP</b>          | <b>9 523</b>  | <b>9 463</b>              | <b>9 463</b>             | <b>9 463</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 uvedené tabulky shrnují 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<br>měs. | Od 3 měs.<br>do 1 roku | Od 1 roku<br>do 5 let | Nad<br>5 let | <b>Celkem</b> |
|------------------------|--------------|------------------------|-----------------------|--------------|---------------|
| <b>K 30. září 2017</b> |              |                        |                       |              |               |
| Pohledávky za bankami  | 8 864        | -                      | -                     | -            | <b>8 864</b>  |
| <b>Celkem</b>          | <b>8 864</b> | <b>-</b>               | <b>-</b>              | <b>-</b>     | <b>8 864</b>  |

**Úroková citlivost majetku a dluhů Fondu**

| tis. Kč                | Do 3<br>měs.  | Od 3 měs.<br>do 1 roku | Od 1 roku<br>do 5 let | Nad<br>5 let | <b>Celkem</b> |
|------------------------|---------------|------------------------|-----------------------|--------------|---------------|
| <b>K 30. září 2016</b> |               |                        |                       |              |               |
| Pohledávky za bankami  | 10 117        | -                      | -                     | -            | <b>10 117</b> |
| <b>Celkem</b>          | <b>10 117</b> | <b>-</b>               | <b>-</b>              | <b>-</b>     | <b>10 117</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                               | USD      | EUR              | Kč               | <b>Celkem</b>    |
|---------------------------------------|----------|------------------|------------------|------------------|
| <b>K 30. září 2017</b>                |          |                  |                  |                  |
| Pohledávky za bankami                 | -        | 5                | 8 859            | <b>8 864</b>     |
| Aktie, podílové listy                 | -        | 1 059 752        | -                | <b>1 059 752</b> |
| Ostatní aktiva                        | -        | 9 912            | 2 070            | <b>11 982</b>    |
| <b>Celkem</b>                         | <b>-</b> | <b>1 069 669</b> | <b>10 929</b>    | <b>1 080 598</b> |
| Závazky vůči bankám                   | -        | -                | 5 100            | <b>5 100</b>     |
| Ostatní pasiva                        | -        | 988              | 18               | <b>1 006</b>     |
| Výnosy a výdaje příštích období       | -        | -                | 912              | <b>912</b>       |
| Rezervy                               | -        | -                | 118              | <b>118</b>       |
| Vlastní kapitál                       | -        | 6 174            | 1 067 288        | <b>1 073 462</b> |
| <b>Celkem</b>                         | <b>-</b> | <b>7 162</b>     | <b>1 073 436</b> | <b>1 080 598</b> |
| Dlouhá pozice podrozvahových nástrojů | -        | 25 975           | 809 631          | <b>835 606</b>   |
| Krátká pozice podrozvahových nástrojů | -        | 798 731          | 26 290           | <b>825 021</b>   |
| <b>Čistá devizová pozice</b>          | <b>-</b> | <b>289 751</b>   | <b>(279 166)</b> | <b>-</b>         |



**Devizová pozice Fondu**

| tis. Kč                               | USD       | EUR            | Kč              | Celkem         |
|---------------------------------------|-----------|----------------|-----------------|----------------|
| <b>K 30. září 2016</b>                |           |                |                 |                |
| Pohledávky za bankami                 | -         | 185            | 9 932           | <b>10 117</b>  |
| Akcie, podílové listy                 | -         | 471 427        | -               | <b>471 427</b> |
| Ostatní aktiva                        | 54        | 369            | 864             | <b>1 287</b>   |
| <b>Celkem</b>                         | <b>54</b> | <b>471 980</b> | <b>10 796</b>   | <b>482 830</b> |
| Ostatní pasiva                        | -         | 9              | 96              | <b>105</b>     |
| Výnosy a výdaje příštích období       | -         | -              | 1 776           | <b>1 776</b>   |
| Rezervy                               | -         | -              | 60              | <b>60</b>      |
| Vlastní kapitál                       | -         | -              | 480 890         | <b>480 890</b> |
| <b>Celkem</b>                         | <b>-</b>  | <b>9</b>       | <b>482 821</b>  | <b>482 830</b> |
| Dlouhá pozice podrozvahových nástrojů | -         | -              | 379 945         | <b>379 945</b> |
| Krátká pozice podrozvahových nástrojů | -         | 379 496        | -               | <b>379 496</b> |
| <b>Čistá devizová pozice</b>          | <b>54</b> | <b>92 475</b>  | <b>(92 080)</b> | <b>-</b>       |

## 23. FINANČNÍ NÁSTROJE – ÚVĚROVÉ RIZIKO

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

Od roku 2016 riziko vyplývající z investice do Řídícího fondu - vzhledem k tomu, že minimálně 85% majetku Fondu bude investováno do Cenných papírů vydávaných Řídícím fondem, má rizikový profil Řídícího fondu podstatný vliv na rizikový profil Fondu.

**Členění aktiv Fondu podle zeměpisných segmentů**

| tis. Kč                                | ČR            | EU               | Ostatní<br>Evropa | Ostatní  | Celkem           |
|----------------------------------------|---------------|------------------|-------------------|----------|------------------|
| <b>K 30. září 2017</b>                 |               |                  |                   |          |                  |
| Pohledávky za bankami                  | 8 864         | -                | -                 | -        | <b>8 864</b>     |
| Akcie, podílové listy a ostatní podíly | -             | 1 059 752        | -                 | -        | <b>1 059 752</b> |
| Jiná aktiva                            | 11 982        | -                | -                 | -        | <b>11 982</b>    |
| <b>Celkem</b>                          | <b>20 846</b> | <b>1 059 752</b> | <b>-</b>          | <b>-</b> | <b>1 080 598</b> |

**Členění aktiv Fondu podle zeměpisných segmentů**

| tis. Kč                                | ČR            | EU             | Ostatní<br>Evropa | Ostatní  | Celkem         |
|----------------------------------------|---------------|----------------|-------------------|----------|----------------|
| <b>K 30. září 2016</b>                 |               |                |                   |          |                |
| Pohledávky za bankami                  | 10 117        | -              | -                 | -        | <b>10 117</b>  |
| Akcie, podílové listy a ostatní podíly | -             | 471 427        | -                 | -        | <b>471 427</b> |
| Jiná aktiva                            | 1 287         | -              | -                 | -        | <b>1 287</b>   |
| <b>Celkem</b>                          | <b>11 404</b> | <b>471 427</b> | <b>-</b>          | <b>-</b> | <b>482 831</b> |

**Členění cenných papírů podle emitenta**

| tis. Kč                               | 30. 09. 2017     | 30.09.2016     |
|---------------------------------------|------------------|----------------|
| Vydané fondy kolektivního investování | 1 059 752        | 471 427        |
| <b>Celkem</b>                         | <b>1 059 752</b> | <b>471 427</b> |



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

Po datu účetní závěrky nedošlo k žádným událostem, které by měly významný dopad na účetní závěrku Fondu k 30. září 2017.