

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

**Pololetní zpráva
2022**

Pololetní zpráva fondu za období 1. 1. 2022 - 30. 6. 2022

Měna:	Kč
ISIN:	CZ0008475027
Jmenovitá hodnota podílového listu:	nemá
Forma fondu:	otevřený podílový fond
Typ fondu dle AKAT:	smíšený
Datum vzniku fondu:	30. března 2016

Obhospodařovatel fondu

Investiční společností, která administruje a obhospodařuje majetek fondu, je Raiffeisen investiční společnost a.s., IČO 291 46 739, se sídlem Hvězdova 1716/2b, 140 78 Praha 4 - Nusle. Společnost vznikla 21. prosince 2012. Povolení k činnosti investiční společnosti bylo uděleno Českou národní bankou rozhodnutím č. j. 2013/4256/570 ze dne 9. dubna 2013, které nabylo právní moci dne 9. dubna 2013. Společnost je stoprocentní dceřiná společnost Raiffeisenbank a.s. Investiční 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, 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). Podkladové investice tohoto finančního produktu nezohledňují kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti. Fond byl 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
Portfolio manažer v RIS	od 1. července 2018
Odborná praxe	9 let

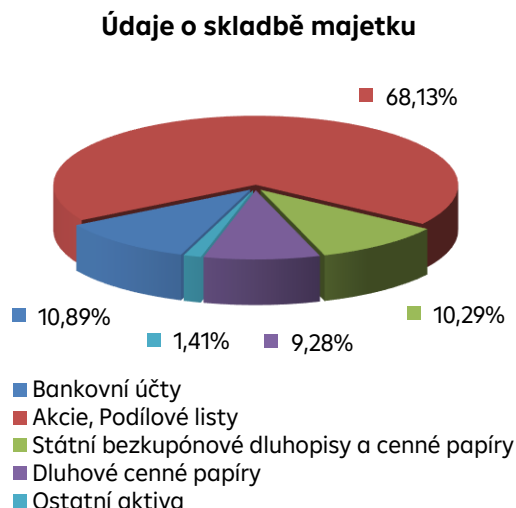
Komentář portfolio manažera

Aktiva Fondu byla v průběhu prvního pololetí roku 2022 alokována ze zhruba 71 % do akcií a jim obdobných nástrojů a z 29 % do korunových a eurových dluhopisů při průměrné době do splatnosti přibližně 3,8 let, případně v hotovosti. Zhruba jedna osmina z rizikové části Fondu je zainvestována přímo v akciích jednotlivých firem a zhruba sedm osmin je zainvestováno do akciových ETF (Exchange traded funds). V průběhu celého pololetí roku 2022 byl převážěn region Severní Ameriky a Emerging Markets, naopak podvažován byl region Evropy.

Finanční ukazatele	30. června 2022	30. června 2021	30. června 2020
Zisk / (ztráta) po zdanění, v tis. Kč	(175 532)	44 018	(21 958)
Vlastní kapitál podílového fondu, v tis. Kč	1 075 138	886 855	588 690
VK připadající na jeden podílový list, v Kč	1,0307	1,1598	1,0160
Počet podílových listů, ks	1 043 119 722	764 643 819	579 446 653

Počet vydaných a odkoupených podílových listů za období 1. 1. 2022 - 30. 6. 2022

ISIN	Vydané PL		Odkoupené PL		SALDO (+/-)	
	ks	tis. Kč	ks	tis. Kč	ks	tis. Kč
CZ0008475027	179 286 285	202 441	130 812 263	146 293	48 474 022	56 147



Identifikace majetku, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku Fondu k 30. červnu 2022

Cenné papíry:

MĚNA	ZEMĚ	ISIN	NÁZEV CP	CENA POŘÍZENÍ v tis. Kč	REÁLNÁ HODNOTA v tis. Kč	PODÍL NA AKTIVECH v %
EUR	FR	FR0010245514	Lyxor ETF Japan	84 449	77 188	7,02
USD	US	US9229083632	VANGUARD S&P 500	67 495	76 846	6,99
USD	US	US46090E1038	POWERSHARES QQQ TRUST SERIES 1	60 414	63 427	5,77
USD	US	US78462F1030	SPDR S&P 500 ETF Trust	39 411	56 525	5,14
USD	US	US81369Y3080	CONSUMER STAPLES SPDR	41 613	48 315	4,39
USD	US	US78467X1090	SPDR DJIA TRUST	29 340	37 250	3,39
CZK	CZ	CZ0001004253	CZGB 2,4 09/17/25	42 727	37 009	3,37
EUR	LU	LU0292107645	db x-trackers MSCI Emerging Markets Index	35 423	35 760	3,25
EUR	DE	DE000A0Q4R36	ISHR EUR 600 HEALTH CARE (DE)	25 543	30 282	2,75
USD	US	US81369Y7040	INDUSTRIAL SELECT SECT SPDR	28 315	29 127	2,65
CZK	CZ	CZ0001005375	CZGB 2,75/2029	31 517	26 846	2,44
USD	US	US37954Y8553	GLOBAL X LITHIUM & BATTERY TECH	25 781	25 948	2,36
USD	US	US9220428588	VANGUARD FTSE EMERGING MARKETS ETF	28 632	25 796	2,35
USD	US	US81369Y6059	FINANCIAL SELECT SECTOR SPDR	19 718	22 850	2,08
USD	US	US92204A8844	Vanguard Telecom Service ETF	29 934	22 399	2,04
CZK	FR	XS1799097073	BNP Float 03/27/25	21 959	21 117	1,92
CZK	AT	AT000B014055	RBI AV 0 08/09/22	19 225	19 656	1,79
EUR	LU	LU0950373059	PARVEST EQUITY NORDIC SC-I	16 094	19 651	1,79
USD	US	US4642876555	iShares Russell 2000	23 751	19 365	1,76
CZK	ES	XS2385133751	SANTAN 2,35 09/21/26	21 001	18 254	1,66
CZK	CZ	CZ0001006167	CZGB 0 12/12/24	18 221	17 305	1,57
CZK	CZ	CZ0008019106	KOMERČNÍ BANKA	17 463	15 238	1,39
USD	US	US81369Y5069	ENERGY SELECT SECTOR SPDR	9 988	15 161	1,38
CZK	CZ	CZ0001005888	CZGB 1,2 03/13/31	17 697	14 949	1,36
CZK	US	XS2110100885	C 3,63 03/10/27	15 003	13 787	1,25
EUR	DE	DE000A0F5UJ7	ISHARES STOXX EUROPE 600 BANKS	15 631	12 647	1,15
EUR	DE	DE0005933956	iShares EURO STOXX 50 (DE)	14 023	12 171	1,11
CZK	CZ	CZ0005112300	ČEZ AS	5 889	11 162	1,01
CELKEM				806 257	826 032	75,11

Další majetek:

NÁZEV	MĚNA	REÁLNÁ HODNOTA v tis. Kč	PODÍL NA AKTIVECH v %
Bankovní účty	CZK	119 797	10,89
Ostatní aktiva	CZK	15 473	1,41
CELKEM		135 270	12,30

Další podstatné údaje podle přílohy č. 2 k vyhlášce č. 244/2013 Sb.:

h) Hodnota všech vyplacených podílů na zisku na jeden podílový list nebo investiční akcii.

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 ve Výkaze zisku a ztráty za rozhodné období, jež je součástí této pololetní zprávy.

j) Popis rizik souvisejících s deriváty, údaje o kvantitativních omezeních a metodách, které byly zvoleny pro hodnocení rizik spojených s technikami obhospodařování fondu za rozhodné období, včetně údajů o protistranách obchodů, druhu a výši přijatého zajištění, výnosech a nákladech spojených s použitím těchto technik, a informace o investičních limitech ve vztahu k derivátům sjednaným na účet tohoto fondu.

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. a 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.

Rozvaha

30. června 2022

CZK'000

Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	119 797
<i>v tom: a) splatné na požádání</i>	108 797
<i>b) ostatní pohledávky</i>	11 000
Dluhové cenné papíry	215 239
<i>v tom: a) vydané vládními institucemi</i>	118 605
<i>b) vydané ostatními osobami</i>	96 634
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	749 296
<i>v tom: a) akcie</i>	87 380
<i>b) podílové listy</i>	661 916
Ostatní aktiva	15 473
<i>v tom: deriváty</i>	13 657
Aktiva celkem	1 099 805

Ostatní pasiva	23 219
<i>v tom: deriváty</i>	22 588
Výnosy a výdaje příštích období	1 448
Kapitálové fondy	1 108 328
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	142 342
Zisk nebo ztráta za účetní období	(175 532)
Pasiva celkem	1 099 805

Výkaz zisku a ztráty

Za období končící 30. června 2022

CZK'000

Výnosy z úroků a podobné výnosy	2 980
<i>v tom: úroky z dluhových cenných papírů</i>	2 725
Náklady na úroky a podobné náklady	(18)
Výnosy z akcií a podílů	4 985
<i>v tom: c) ostatní výnosy z akcií a podílů</i>	4 985
Výnosy z poplatků a provizí	1
Náklady na poplatky a provize	(9 254)
<i>v tom: poplatek za obhospodařování</i>	(8 577)
<i>poplatky za výkon depozitáře</i>	(345)
Zisk nebo ztráta z finančních operací	(173 437)
Správní náklady	(50)
<i>v tom: b) ostatní správní náklady (náklady na externí audit)</i>	(50)
Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	(174 793)
Daň z příjmů	(739)
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	(175 532)