

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

**Výroční zpráva
2018**

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:	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. 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: +420 800 900 900
Fax: +420 234 402 223
Internetová adresa společnosti: www.rfis.cz

Seznam obhospodařovaných fondů k 31. prosinci 2018

Raiffeisen investiční společnost a.s. obhospodařovala k 31. prosinci 2018 celkem 16 otevřených podílových fondů a 1 fond kvalifikovaných investorů.

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)
- 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 CZ0008474368, ISIN CZ0008474954)
- Raiffeisen fond optimálního rozložení (ISIN CZ0008474731)
- Raiffeisen strategie progresivní (ISIN CZ0008475027)
- Raiffeisen realitní fond (ISIN CZ0008475100)

Fond kvalifikovaných investorů

- LEONARDO (ISIN CZ0008474525)

Raiffeisen strategie progresivní (dále jen „Fond“)

výroční zpráva za období 1. 1. 2018 - 31. 12. 2018

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

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 KPMG Česká republika Audit, s.r.o., IČ 49619187, se sídlem Pobřežní 648/1a, 186 00 Praha 8 - Karlín, zapsaný v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 24185.

Investiční zaměření

Fond usiluje o dlouhodobý růst kapitálu. Fond investuje 60 - 80 % svého majetku do rizikových nástrojů (akcie, komodity apod.), ostatní majetek pak investuje do státních a podnikových dluhopisů a nástrojů peněžního trhu a vkladů. Složení portfolia Fondu umožňuje participaci na pozitivním vývoji trhů s rizikovými nástroji a současně svou konzervativní složkou omezuje možné ztráty. 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
Odborná praxe	5 let
Portfolio manažer v RIS	od 1. července 2018

Komentář portfolio manažera

Aktiva Fondu byla v průběhu roku 2018 alokována ze zhruba 70 % do akcií a jim obdobných nástrojů a z 30 % do korunových a eurových dluhopisů při průměrné době do splatnosti přibližně 3 roky. Přibližně jedna pětina z rizikové části Fondu je zainvestována přímo v akciích jednotlivých firem a přibližně čtyři pětiny jsou zainvestovány do akciových ETF (Exchange traded funds).

Finanční ukazatele	31. prosince 2018	31. prosince 2017
Zisk /(ztráta) po zdanění, v tis. Kč	(32 996)	(3 476)
Vlastní kapitál podílového fondu, v tis. Kč	482 210	440 398
VK připadající na jeden podílový list, v Kč	0,9122	0,9753
Počet podílových listů, ks	528 629 001	451 549 600

Počet vydaných a odkoupených podílových listů za období 1. 1. 2018 - 31. 12. 2018

ISIN	Vydané podílové listy		Odkoupené podílové listy		SALDO (+/-)	
	ks	tis. Kč	ks	tis. Kč	ks	tis. Kč
CZ0008475027	168 779 767	163 757	91 700 366	88 949	77 079 401	74 808



Identifikace majetku, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku Fondu k 31. prosinci 2018

Cenné papíry:

MĚNA	ZEMĚ	ISIN	NÁZEV CP	CENA POŘÍZENÍ v tis. Kč	REÁLNÁ HODNOTA v tis. Kč	PODÍL NA AKTIVECH v %
EUR	LU	LU0274211480	db x-trackers DAX UCITS ETF	47 760 442	41 205 338	8,43
USD	US	US78462F1030	SPDR S&P 500 ETF Trust	40 612 897	40 088 977	8,20
EUR	FR	FR0010245514	Lyxor ETF Japan	31 650 605	28 963 199	5,93
EUR	DE	DE0005933956	iShares EURO STOXX 50 (DE)	31 271 458	26 200 141	5,36
EUR	DE	XS1806453814	VW 0,375/04/12/21	25 498 605	25 570 188	5,23
USD	US	US78464A7634	SPDR S&P DIVIDEND ETF	22 963 016	21 720 488	4,44
CZK	FR	XS1799097073	BNP Float 03/27/25	21 959 150	21 641 480	4,43
EUR	LU	LU0292107645	db x-trackers MSCI Emerging Markets Index	22 542 647	21 569 293	4,41
EUR	RU	ROIIBKDBC049	IINVBK 1,593 09/25/20	19 825 200	19 752 449	4,04
USD	US	US78467X1090	SPDR DJIA TRUST	18 471 008	18 755 875	3,84
CZK	AT	AT000B014055	RBI AV 0 08/09/22	19 225 410	18 384 300	3,76
USD	US	US46090E1038	POWERSHARES QQQ TRUST SERIES I	16 995 374	17 328 026	3,55
USD	US	US9229083632	VANGUARD S&P 500	14 727 336	15 488 734	3,17
USD	US	US81369Y3080	CONSUMER STAPLES SPDR	14 443 922	13 803 964	2,82
EUR	LU	LU0950373059	PARVEST EQUITY NORDIC SC-I	13 398 579	11 718 972	2,40
CZK	CZ	CZ0001004253	CZGB 2,4 09/17/25	10 352 500	10 410 341	2,13
CZK	CZ	CZ0005112300	ČEZ AS	8 736 666	8 827 500	1,81
CZK	FR	FR0013110103	BPCEGP Float 02/04/23	6 019 800	6 000 573	1,23
Celkem				386 454 616	367 429 839	75,18

Další majetek:

NÁZEV	REÁLNÁ HODNOTA v tis. Kč	PODÍL NA AKTIVECH %
Běžné účty	39 862	8,16
CELKEM	39 862	8,16

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 2018.

	Počet	Pevná složka v tis. Kč	Pohyblivá složka v tis. Kč	Odměny za zhodnocení kapitálu v tis. Kč
Pracovníci	23	24 139	5 922	-
z toho: vedoucí osoby	7	13 736	4 026	-

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 2018.

	v tis. Kč
Pracovníci	24 405
z toho: vedoucí osoby	17 762

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

Byla upravena pravidla pro použití finančních derivátů. Změny spočívají ve sladění ustanovení o použití finančních derivátů obsažených ve statutu s ustanoveními obsaženými v nařízení vlády č. 243/2013 Sb., o investování investičních fondů a o technikách k jejich obhospodařování (dále jen „nařízení“), kdy původní znění statutu stanovilo přísnější pravidla než nařízení. Detaily jsou uvedeny ve statutu Fondu.

Změna nabyla účinnosti 9. dubna 2018

Technikami k obhospodařování speciálního fondu jsou pouze finanční deriváty podle § 49 nařízení.

Všechny techniky k obhospodařování fondu v souladu s § 70 a § 78 30 nařízení vlády. Použitím těchto technik nejsou obcházena pravidla stanovená nařízením a určená statutem tohoto fondu ani investiční strategie tohoto fondu a speciálního fondu 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 5. NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE a 7. 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., 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 (oddílu 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

Vedení Společnosti nejsou k datu sestavení výroční zprávy známy žádné významné následné události, které by ovlivňovaly účetní závěrku za období 1. 1. 2018 – 31. 12. 2018.

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

**Účetní závěrka
za rok 2018**

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: 12.3.2019

ROZVAHA
k 31.12.2018

tis. Kč	Bod	31.12.2018	31.12.2017	
AKTIVA				
2	Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní cenné papíry přijímané centrální bankou k refinancování	8	10 410	48 393
	<i>v tom: a) vydané vládními institucemi</i>		10 410	48 393
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	9	39 862	20 078
	<i>v tom: a) splatné na požádání</i>		34 662	20 078
	<i>b) ostatní pohledávky</i>		5 200	-
5	Dluhové cenné papíry	10	91 349	96 260
	<i>b) vydané ostatními osobami</i>		91 349	96 260
6	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	11	344 286	275 425
	<i>v tom: a) akcie</i>		78 651	100 695
	<i>b) podílové listy</i>		265 635	174 730
11	Ostatní aktiva	12	2 863	1 584
Aktiva celkem			488 770	441 740

tis. Kč		Bod	31.12.2018	31.12.2017
PASIVA				
4	Ostatní pasiva	14	5 960	743
5	Výnosy a výdaje příštích období	15	600	599
12	Kapitálové fondy	13	518 682	443 874
14	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	13	(3 476)	-
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	13	(32 996)	(3 476)
Pasiva celkem			488 770	441 740

tis. Kč		Bod	31.12.2018	31.12.2017
PODROZVAHOVÉ POLOŽKY				
Podrozvahová aktiva				
4	Pohledávky z pevných termínových operací	16	447 732	156 429
8	Hodnoty předané k obhospodařování	20	488 770	441 740
Podrozvahová pasiva				
12	Závazky z pevných termínových operací	16	449 310	154 529

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: 12.3.2019

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
za období končící 31.12.2018

tis. Kč	Bod	31.12.2018	13.2. - 31.12.2017
1 Výnosy z úroků a podobné výnosy	3	1 278	300
<i>z toho: úroky z dluhových cenných papírů</i>		1 258	300
3 Výnosy z akcií a podílů	4	7 806	4 771
<i>c) ostatní výnosy z akcií a podílů</i>		7 806	4 771
5 Náklady na poplatky a provize	5	(6 940)	(3 998)
6 Zisk nebo ztráta z finančních operací	6	(34 127)	(3 867)
9 Správní náklady	7	(50)	(50)
<i>b) ostatní správní náklady</i>		(50)	(50)
19 Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním		(32 033)	(2 844)
23 Daň z příjmů	18	(963)	(632)
24 Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění		(32 996)	(3 476)

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: 12.3.2019

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU
za období končící 31.12.2018

tis. Kč	Kapitálové fondy	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	Zisk (Ztráta)	Celkem
Zůstatek k 13.2.2017	-	-	-	-
Čistý zisk/ztráta za účetní období	-	-	(3 476)	(3 476)
Podílové listy prodané	473 090	-	-	473 090
Podílové listy odkoupené	(29 216)	-	-	(29 216)
Převody do fondů	-	-	-	-
Zůstatek k 31. 12. 2017	443 874	-	(3 476)	440 398

tis. Kč	Kapitálové fondy	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	Zisk (Ztráta)	Celkem
Zůstatek k 1.1.2018	443 874	-	(3 476)	440 398
Čistý zisk/ztráta za účetní období	-	-	(32 996)	(32 996)
Podílové listy prodané	163 757	-	-	163 757
Podílové listy odkoupené	(88 949)	-	-	(88 949)
Převody do fondů	-	(3 476)	3 476	-
8 Zůstatek k 31. 12. 2018	518 682	(3 476)	(32 996)	482 210

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. (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 6. února 2014.

(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.

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 2018. Jako srovnatelné údaje jsou použity údaje z minulého účetního období od 13. února 2017 do 31. prosince 2017.

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:

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

Deriváty jsou vykázány v rozvaze v reálné hodnotě. 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. Podílové listy fondu nemají jmenovitou hodnotu. Celková jmenovitá hodnota všech podílových listů je zachycena na účtu Kapitálové fondy.

Kapitálové fondy

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

Emisní ážio

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

(f) Tvorba rezerv

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

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

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

(g) Přepočet cizí měny

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

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

(h) Zdanění

Splatná daň

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

Odložená daň

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

(i) Výnosové a nákladové úroky a výnosy z dividend

Výnosové a nákladové úroky jsou vykazovány na akruálním principu.

Dividendové výnosy jsou účtovány k datu účinnosti nároku na jejich výplatu (datum ex-dividend). Dividendové výnosy z tuzemských cenných papírů jsou zachyceny po odpočtu srážkové daně. Dividendové výnosy ze zahraničních cenných papírů jsou zachyceny před odpočtem srážkové daně.

3. VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY

tis. Kč	2018	13. 2. - 31. 12. 2017
Úroky z dluhových cenných papírů	1 258	300
Úroky z poskytnutého kolaterálu z finančních derivátů	20	-
Celkem	1 278	300

4. VÝNOSY Z AKCIÍ A PODÍLŮ

Položka výnosy z akcií a podílů představuje výnosy z dividend a ostatní výnosy z akcií a podílových listů ve výši 7 806 tis. Kč (2017: 4 771 tis. Kč).

5. NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

tis. Kč	2018	13. 2. - 31. 12. 2017
Obhospodařovatelský poplatek	6 176	3 723
Depozitářský poplatek	296	150
Správa cenných papírů	293	123
Ostatní poplatky a provize	175	2
Celkem	6 940	3 998

Poplatek za obhospodařování, hrazený Fondem Společnosti, činí k 31. prosinci 2018 v souladu se statutem Fondu 1,30 % z průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu (k 31. prosinci 2017: 1,50 %).

Poplatek za administraci není účtován.

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

6. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

tis. Kč	2018	13. 2.-31. 12. 2017
Zisk/(Ztráta) z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou	(24 678)	(3 123)
Zisk/(Ztráta) z kurzových rozdílů	741	(782)
Zisk/(Ztráta) ze spotových a z pevných termínových operací	(10 190)	38
Celkem	(34 127)	(3 867)

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 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.

7. SPRÁVNÍ NÁKLADY

Položka správních nákladů představuje náklady na audit ve výši 50 tis. Kč (2017: 50 tis Kč).

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

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

tis. Kč	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Státní dluhopisy	10 410	48 393
Čistá účetní hodnota	10 410	48 393

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 34 662 tis. Kč (2017: 20 078 tis. Kč).

Ostatní pohledávky představují poskytnutý kolaterál z finančních derivátů ve výši 5 200 tis. Kč (2017: 0 tis. Kč) u instituce Česká spořitelna, a.s.

Běžné účty jsou splatné na požádání.

10. DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY

tis. Kč	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Dluhopisy vydané ostatními osobami	91 349	96 260
Čistá účetní hodnota	91 349	96 260

11. AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY

tis. Kč	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Akcie	78 651	100 695
Podílové listy	265 635	174 730
Čistá účetní hodnota	344 286	275 425

12. OSTATNÍ AKTIVA

tis. Kč	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Kladné reálné hodnoty finančních derivátů	1 170	987
Zúčtování se státním rozpočtem	699	384
Dohadná položka na dividendu	357	213
Ostatní pohledávky	637	-
Celkem	2 863	1 584

V položce ostatní pohledávky je zúčtován nevypořádaný obchod z transakcí s podílovými listy ve výši 637 tis. Kč (2017: 0 tis. Kč).

13. VLASTNÍ KAPITÁL

K 31. prosinci 2018 je vydáno 528 629 001 kusů podílových listů Fondu (2017: 451 549 600 kusů podílových listů).

Vlastní kapitál k 31. prosinci 2018 je ve výši 482 210 tis. Kč (2017: 440 398 tis. Kč).

Hodnota podílového listu k poslednímu obchodnímu dni roku 2018 činila 0,9122 Kč (2017: 0,9753 Kč). Jedná se o poslední hodnotu podílového listu ke konci účetního období, za kterou byly realizovány nákupy a odkupy podílových listů Fondu.

14. OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Záporné reálné hodnoty finančních derivátů	5 002	145
Dohadná položka na daň z příjmu	933	574
Ostatní závazky	25	24
Celkem	5 960	743

15. VÝNOSY A VÝDAJE PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

Položka výnosů a výdajů příštích období je ve výši 600 tis. Kč (2017: 599 tis. Kč). V této položce je zúčtován zejména nevyměřený obhospodařovatelský poplatek za prosinec ve výši 522 tis. Kč (2017: 551 tis. Kč).

16. FINANČNÍ DERIVÁTY

Nominální hodnota derivátů:

tis. Kč	31. 12. 2018		31. 12. 2017	
	Pohledávka	Závazek	Pohledávka	Závazek
Měnové forwardy	447 732	449 310	156 429	154 529
Celkem	447 732	449 310	156 429	154 529

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

Reálná hodnota derivátů:

tis. Kč	31. 12. 2018		31. 12. 2017	
	Kladná	Záporná	Kladná	Záporná
Měnové forwardy	1 170	5 002	987	145
Celkem	1 170	5 002	987	145

Všechny měnové deriváty jsou splatné do jednoho roku.

17. NÁVRH UHRAZENÍ ZTRÁTY

Představenstvo Společnosti navrhuje uhrazení ztráty roku 2018 následujícím způsobem:

tis. Kč	Zisk / (Ztráta)	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období
Zůstatek k 31. prosinci 2018 před uhrazením ztráty za rok 2018		(3 476)
Ztráta za rok 2018	(32 996)	-
Návrh uhrazení ztráty za rok 2018:		
Převod do neuhrazené ztráty	32 996	(32 996)
Celkem	-	(36 472)

18. DAŇ Z PŘÍJMŮ

(a) Daň z příjmů

tis. Kč	2018	13. 2. - 31. 12. 2017
Daň srážková z dividend	933	574
Dohad na srážkovou daň z neinkasovaných dividend	30	58
Celkem	963	632

(b) Daň z příjmů – daňová analýza

tis. Kč	2018	13. 2. - 31. 12. 2017
Zisk nebo ztráta před zdaněním	(32 033)	(2 844)
Výnosy zahrnuté do samostatného základu daně	(7 805)	(4 770)
Daňový základ	(39 838)	(7 614)
Daň z příjmů za běžné období ve výši 5%	-	-
Samostatný základ daně	6 217	3 828
Daň ze samostatného základu daně – srážková daň	933	574
Daň splatná za běžné účetní období celkem	933	574

(c) Daň z příjmů – odložená daňová pohledávka

Fond z opatrnostních důvodů neučtuje o odložené daňové pohledávce ve výši 1 992 tis. Kč (2017: 381 tis. Kč).

19. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

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

tis. Kč	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Pasiva		
Úplata za obhospodařování placená Společnosti	522	551
tis. Kč	2018	2017
Náklady		
Úplata za obhospodařování placená Společnosti	6 176	3 723
tis. Kč	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Podrozvahová aktiva		
Hodnoty předané k obhospodařování	488 770	441 740

20. HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

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

V účetní závěrce Fondu za rok 2017 tato položka zahrnovala zahraniční a tuzemské cenné papíry, termínované vklady a dále zůstatky na běžných účtech.

21. 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 a alokace do cenných papírů s akciovou expozicí.

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

(b) Riziko likvidity

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

Zbytková splatnost majetku a dluhů Fondu

tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifik.	Celkem
K 31. prosinci 2018						
Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní CP	-	69	-	10 341	-	10 410
Pohledávky za bankami	39 862	-	-	-	-	39 862
Dluhové cenné papíry	26	152	69 537	21 634	-	91 349
Akcie, podílové listy	-	-	-	-	344 286	344 286
Ostatní aktiva	1 633	1 230	-	-	-	2 863
Celkem	41 521	1 451	69 537	31 975	344 286	488 770
Ostatní pasiva	4 470	1 490	-	-	-	5 960
Výnosy a výdaje příštích období	600	-	-	-	-	600
Vlastní kapitál	-	-	-	-	482 210	482 210
Celkem	5 070	1 490	-	-	482 210	488 770
GAP	36 451	(39)	69 537	31 975	(137 924)	-
Kumulativní GAP	36 451	36 412	105 949	137 924	-	-

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 2017						
Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní CP	-	41	-	48 352	-	48 393
Pohledávky za bankami	20 078	-	-	-	-	20 078
Dluhové cenné papíry	20	47 611	48 629	-	-	96 260
Podílové listy	-	-	-	-	275 425	275 425
Ostatní aktiva	1 584	-	-	-	-	1 584
Celkem	21 682	47 652	48 629	48 352	275 425	441 740
Ostatní pasiva	743	-	-	-	-	743
Výnosy a výdaje příštích období	599	-	-	-	-	599
Vlastní kapitál	-	-	-	-	440 398	440 398
Celkem	1 342	-	-	-	440 398	441 740
GAP	20 340	47 652	48 629	48 352	(164 973)	-
Kumulativní GAP	20 340	67 992	116 621	164 973	-	-

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

(c) Úrokové riziko

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

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

Úroková citlivost majetku a dluhů Fondu

tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Celkem
K 31. prosinci 2018					
Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní CP	-	69	-	10 341	10 410
Pohledávky za bankami	39 862	-	-	-	39 862
Dluhové cenné papíry	27 642	152	63 555	-	91 349
Celkem	67 504	221	63 555	10 341	141 621

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 2017					
Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní CP	-	41	-	48 352	48 393
Pohledávky za bankami	20 078	-	-	-	20 078
Dluhové cenné papíry	20	47 611	48 629	-	96 260
Celkem	20 098	47 652	48 629	48 352	164 731

Výše uvedený přehled zahrnuje pouze úrokově citlivá aktiva a pasiva, a není proto totožný s hodnotami prezentovanými v rozvaze Fondu.

(d) **Měnové riziko**

Aktiva a pasiva v cizích měnách včetně podrozvahových angažovaností představují expozici Fondu vůči měnovým rizikům. Realizované i nerealizované kursové zisky a ztráty jsou zachyceny přímo ve výkazu zisku a ztráty. Devizová pozice Fondu v nejvýznamnějších měnách je následující:

Devizová pozice Fondu

tis. Kč	EUR	USD	CZK	Celkem
K 31. prosinci 2018				
Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní CP	-	-	10 410	10 410
Pohledávky za bankami	11 577	6 697	21 588	39 862
Dluhové cenné papíry	45 322	-	46 027	91 349
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	132 086	199 137	13 063	344 286
Ostatní aktiva	1 175	1 050	638	2 863
Celkem	190 160	206 884	91 726	488 770
Ostatní pasiva	1 041	3 961	958	5 960
Výnosy a výdaje příštích období	-	-	600	600
Vlastní kapitál	-	-	482 210	482 210
Celkem	1 041	3 961	483 768	488 770
Dlouhé pozice podrozvahových nástrojů	117 117	-	330 615	447 732
Krátké pozice podrozvahových nástrojů	327 994	121 316	-	449 310
Čistá devizová pozice	(21 758)	81 607	(61 427)	(1 578)

Devizová pozice Fondu

tis. Kč	EUR	USD	CZK	Celkem
K 31. prosinci 2017				
Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní CP	-	-	48 393	48 393
Pohledávky za bankami	1 239	4 259	14 580	20 078
Dluhové cenné papíry	30 145	-	66 115	96 260
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	84 420	163 536	27 469	275 425
Ostatní aktiva	620	964	-	1 584
Celkem	116 424	168 759	156 557	441 740
Ostatní pasiva	145	-	598	743
Výnosy a výdaje příštích období	-	-	599	599
Vlastní kapitál	-	-	440 398	440 398
Celkem	145	-	441 595	441 740
Dlouhé pozice podrozvahových nástrojů	32 289	-	124 140	156 429
Krátké pozice podrozvahových nástrojů	122 592	31 937	-	154 529
Čistá devizová pozice	25 976	136 822	(160 898)	1 900

22. FINANČNÍ NÁSTROJE – ÚVĚROVÉ RIZIKO

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

Členění aktiv Fondu podle zeměpisných segmentů *K 31. prosinci 2018*

tis. Kč	ČR	EU	Ostatní Evropa	Ostatní	Celkem
Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní CP	10 410	-	-	-	10 410
Pohledávky za bankami	39 862	-	-	-	39 862
Dluhové cenné papíry	-	71 597	19 752	-	91 349
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	13 063	132 086	-	199 137	344 286
Ostatní aktiva	2 863	-	-	-	2 863
Celkem	66 198	203 683	19 752	199 137	488 770

Členění aktiv Fondu podle zeměpisných segmentů *K 31. prosinci 2017*

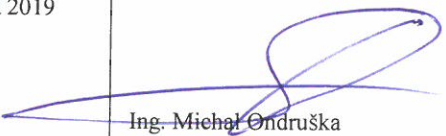

tis. Kč	ČR	EU	Ostatní Evropa	Ostatní	Celkem
Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní CP	48 393	-	-	-	48 393
Pohledávky za bankami	20 078	-	-	-	20 078
Dluhové cenné papíry	47 529	28 823	19 908	-	96 260
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	27 469	84 420	-	163 536	275 425
Ostatní aktiva	1 371	-	-	213	1 584
Celkem	144 840	113 243	19 908	163 749	441 740

Členění cenných papírů podle emitenta

tis. Kč	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Vydané finančními institucemi	53 965	85 113
Vydané fondy kolektivního investování	265 635	174 730
Vydané nefinančními institucemi	93 350	88 786
Vydané pojišťovacími institucemi	2 932	3 148
Vydané vládními institucemi	30 163	68 301
Celkem	446 045	420 078

23. UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Po datu účetní závěrky nedošlo k žádným událostem, které by měly významný dopad na účetní závěrku Fondu k 31. prosinci 2018.

<p>Sestaveno dne: 12. března 2019</p>	<p>Podpis statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou</p> <div data-bbox="343 705 790 840"></div> <p>Ing. Michal Ondruška člen představenstva</p> <div data-bbox="949 739 1220 817"></div> <p>Lucie Osvaldová člen představenstva</p>
---	--



KPMG Česká republika Audit, s.r.o.

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

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

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu 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 2018, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31. prosincem 2018 a přílohy v účetní závěrce, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o Fondu jsou uvedeny v bodě 1 přílohy v této účetní závěrce.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv Fondu k 31. prosinci 2018 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok končící 31. prosincem 2018 v souladu s českými účetními předpisy.

Základ pro výrok

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

Jiné skutečnosti

Účetní závěrka k 31. prosinci 2017 byla ověřena jiným auditorem, který ve své zprávě ze dne 20. března 2018 vydal k této účetní závěrce výrok bez výhrad.

Ostatní informace

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

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s auditem účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a posouzení, zda ostatní informace nejsou ve významném (materiálním) nesouladu s účetní závěrkou či s našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během auditu účetní závěrky nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako 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 způsobilé ovlivnit úsudek činěný na základě ostatních informací.

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

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

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

Odpovědnost statutárního orgánu Společnosti za účetní závěrku

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

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

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

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

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

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné (materiální) nesprávnosti účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou (materiální) nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné (materiální) nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody (koluze), falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.
- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem Společnosti relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jejího vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti statutární orgán Společnosti uvedl v příloze v účetní závěrce Fondu.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky statutárním orgánem Společnosti a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Fondu nepřetržitě trvat. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná (materiální) nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze v účetní závěrce, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti Fondu nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Fond ztratí schopnost nepřetržitě trvat.
- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah účetní závěrky, včetně přílohy, a dále to, zda účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.

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



Statutární auditor odpovědný za zakázku

Ing. Veronika Strolená je statutárním auditorem odpovědným za audit účetní závěrky fondu Raiffeisen strategie progresivní, otevřený podílový fond, Raiffeisen investiční společnost a.s. k 31. prosinci 2018, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

V Praze, dne 12. března 2019

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

Veronika Strolená
Ing. Veronika Strolená
Partner
Evidenční číslo 2195