

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

---

**Výroční zpráva  
2019**

## **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 B 18837 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](http://www.rfis.cz)

### **Seznam obhospodařovaných fondů k 31. prosinci 2019**

Raiffeisen investiční společnost a.s. obhospodařovala k 31. prosinci 2019 celkem 18 otevřených podílových fondů a 5 fondů 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 strategie progresivní**

- 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)
- Raiffeisen zajištěný fond 103 (ISIN CZ0008475860)
- Raiffeisen roční zajištěný fond (ISIN CZ0008475910)

#### Fondy kvalifikovaných investorů

- LEONARDO (ISIN CZ0008474525)
- FWR Strategy 15 (ISIN CZ0008475969)
- FWR Strategy 30 (ISIN CZ0008475977)
- FWR Strategy 60 (ISIN CZ0008475985)
- FWR Strategy 30 USD (ISIN CZ0008475993)

## **Raiffeisen strategie progresivní (dále jen „Fond“)**

### **výroční zpráva za období 1. 1. 2019 - 31. 12. 2019**

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 k 31. prosinci 2019 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	6 let
Portfolio manažer v RIS	od 1. července 2018

#### **Komentář portfolio manažera**

Aktiva Fondu byla v průběhu roku 2019 alokována ze zhruba 70 % do akcií a jím obdobných nástrojů a z 30 % do korunových a eurových dluhopisů při průměrné době do splatnosti

**Raiffeisen strategie progresivní**

Výroční zpráva 2019

přibližně 3 roky. Zhruba jedna pětina z rizikové části Fondu je zainvestována přímo v akciích jednotlivých firem a zhruba čtyři pětiny jsou zainvestovány do akciových ETF (Exchange traded funds).

Finanční ukazatele	31. prosince 2019	31. prosince 2018	31. prosince 2017
Zisk /(ztráta) po zdanění, v tis. Kč	74 278	(32 996)	(3 476)
Vlastní kapitál podílového fondu, v tis. Kč	542 844	482 210	440 398
VK připadající na jeden podílový list, v Kč	1,0577	0,9122	0,9753
Počet podílových listů, ks	513 236 909	528 629 001	451 549 600

#### Počet vydaných a odkoupených podílových listů za období 1. 1. 2019 - 31. 12. 2019

ISIN	Vydané podílové listy		Odkoupené podílové listy		SALDO (+/-)	
	ks	tis. Kč	ks	tis. Kč	ks	tis. Kč
CZ0008475027	120 073 418	122 047	135 465 510	135 691	(15 392 092)	(13 644)



#### Identifikace majetku, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku Fondu k 31. prosinci 2019

##### Cenné papíry:

MĚNA	ZEMĚ	ISIN	NÁZEV CP	CENA POŘÍZENÍ v tis. Kč	REÁLNÁ HODNOTA v tis. Kč	PODÍL NA AKTIVECH v %
USD	US	US78462F1030	SPDR S&P 500 ETF Trust	32 365	41 428	7,48
EUR	FR	FR0010245514	Lyxor ETF Japan	25 576	27 406	4,95
USD	US	US81369Y3080	CONSUMER STAPLES SPDR	23 159	27 211	4,91
EUR	LU	LU0274211480	db x-trackers DAX UCITS ETF	24 786	26 397	4,76
USD	US	US78464A7634	SPDR S&P DIVIDEND ETF	22 963	26 280	4,74
EUR	LU	LU0292107645	db x-trackers MSCI Emerging Markets Index	21 649	24 841	4,48
USD	US	US46090E1038	POWERSHARES QQQ TRUST SERIES 1	16 995	24 047	4,34
EUR	DE	DE000A0Q4R36	ISHR EUR 600 HEALTH CARE (DE)	19 122	23 126	4,17
USD	US	US78467X1090	SPDR DJIA TRUST	18 471	23 088	4,17
CZK	FR	XS1799097073	BNP Float 03/27/25	21 959	22 131	3,99
CZK	CZ	CZ0001003859	CZGB 2,5 08/25/28	21 867	21 711	3,92
USD	US	US9229083632	VANGUARD S&P 500	14 727	20 074	3,62
EUR	RU	ROIIBKDBC049	IINVBK 1,593 09/25/20	19 825	19 621	3,54
CZK	AT	AT000B014055	RBI AV 0 08/09/22	19 225	18 706	3,38
EUR	LU	LU0950373059	PARVEST EQUITY NORDIC SC-I	16 094	17 946	3,24

##### Raiffeisen strategie progresivní

EUR	IE	IE0032523478	ISHARES EURO CORP BNDLC	14 347	14 177	2,56
EUR	DE	DE0005933956	iShares EURO STOXX 50 (DE)	12 016	12 493	2,25
CZK	CZ	CZ0001004253	CZGB 2,4 09/17/25	10 353	10 532	1,90
CZK	CZ	CZ0001004600	CZGB 0,45 10/25/23	9 612	9 583	1,73
CZK	CZ	CZ0005112300	ČEZ AS	8 018	7 897	1,43
USD	US	US7134481081	PEPSICO INC	5 422	6 183	1,12
CZK	FR	FR0013110103	BPCEGP Float 02/04/23	6 020	6 052	1,09
CZK	CZ	CZ0008019106	KOMERČNÍ BANKA	5 587	5 807	1,05
USD	US	US58933Y1055	Merck & Co. INC. Medical - Drugs	4 965	5 761	1,04
USD	US	US5949181045	MICROSOFT CORP	5 107	5 708	1,03
<b>Celkem</b>				<b>400 230</b>	<b>448 206</b>	<b>80,89</b>

#### Další majetek:

NÁZEV	REÁLNÁ HODNOTA v tis. Kč	PODÍL NA AKTIVECH v %
Běžné účty	45 920	8,29
Ostatní aktiva	8 799	1,59
	<b>54 719</b>	<b>9,88</b>

**Údaje o mzdách, úplatách a obdobných příjmech pracovníků a vedoucích osob, které mohou být považovány za odměny, vyplacených obhospodařovatelem fondu a jeho pracovníkům nebo vedoucím osobám za období končící k 31. prosinci 2019**

	Počet	Pevná složka v tis. Kč	Pohyblivá složka v tis. Kč	Odměny za zhodnocení kapitálu v tis. Kč
Pracovníci	23	26 382	6 111	-
z toho: vedoucí osoby	7	12 941	3 474	-

**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 2019**

	v tis. Kč
Pracovníci	24 394
z toho: vedoucí osoby	16 414

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

V průběhu účetního období nedošlo k žádným podstatným změnám údajů uvedených ve statutu investičního fondu.

**Technikami k obhospodařování speciálního fondu jsou pouze finanční deriváty podle § 49 nařízení vlády č. 243/2013 Sb., o investování investičních fondů a o technikách k jejich obhospodařování (dále jen „nařízení“).**

Všechny techniky k obhospodařování fondu jsou v souladu s § 70 a § 78 nařízení vlády. Použitím těchto technik nejsou obcházena pravidla stanovená nařízením a určená statutem tohoto fondu ani investiční strategie tohoto fondu a speciálního fond je v každém okamžiku schopen splnit svou povinnost převést peněžní prostředky nebo dodat podkladové aktivum plynoucí z finančního derivátu sjednaného na účet tohoto fondu.

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

g) Společnost jménem fondu nebyla v rozhodném období účastníkem žádného soudního nebo rozhodčího sporu.

h) Fond je fondem růstovým tj. veškerý zisk je reinvestován.

i) Údaje o skutečně zaplacené úplatě obhospodařovateli za obhospodařování fondu, s rozlišením na údaje o úplatě za výkon činnosti depozitáře, administrátora, hlavního podpůrce a auditora, a údaje o dalších nákladech či daních.

Tyto informace jsou uvedeny v částech 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., UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. Další informace o kvantitativních omezeních a metodách, které byly zvoleny pro hodnocení rizik spojených s technikami a nástroji Fondu, jsou uvedeny v účetní závěrce, která je součástí této zprávy.

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

#### **Doplňující informace**

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

#### **Informace o nabytí vlastních podílů**

Fond nenabyl do svého portfolia vlastní podílové listy.

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

Dne 11. března 2020 prohlásila Světová zdravotnická organizace šíření nákazy COVID-19 za pandemii a dne 12. března 2020 vyhlásila česká vláda nouzový stav. V reakci na potenciálně závažnou hrozbu, kterou COVID-19 představuje pro veřejné zdraví, přijaly orgány státní správy České republiky opatření k zastavení šíření pandemie, které mají významný ekonomický dopad. Aktuálně je obtížné kvantifikovat dopady na výkonnost našich fondů. Vzhledem k tomu, že se rozsah vládních opatření v čase mění, nelze v této fázi spolehlivě odhadnout případné dopady této události na domácí ani světovou ekonomiku, a následně na výkonnost

našich investičních fondů. Bližší detaily k jednotlivým opatřením a k potenciálním dopadům jsou obsaženy v následných událostech Přílohy účetní závěrky Fondu.



**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: 29.4.2020

**ROZVAHA****k 31.12.2019**

tis. Kč	Bod	31.12.2019	31.12.2018
<b>AKTIVA</b>			
2	Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní cenné papíry přijímané centrální bankou k refinancování	9	
	<i>v tom: a) vydané vládními institucemi</i>	41 826	10 410
		41 826	10 410
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	10	
	<i>v tom: a) splatné na požádání</i>	45 920	39 862
	<i>b) ostatní pohledávky</i>	-	34 662
		-	5 200
5	Dluhové cenné papíry	11	
	<i>b) vydané ostatními osobami</i>	66 511	91 349
		66 511	91 349
6	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	12	
	<i>v tom: a) akcie</i>	391 015	344 286
	<i>b) podílové listy</i>	77 471	78 651
		313 544	265 635
11	Ostatní aktiva	13	
		8 799	2 863
<b>Aktiva celkem</b>		<b>554 071</b>	<b>488 770</b>

tis. Kč	Bod	31.12.2019	31.12.2018
<b>PASIVA</b>			
4	Ostatní pasiva	15	
		970	5 960
5	Výnosy a výdaje příštích období	16	
		9 147	600
6	Rezervy	17	
	<i>b) na daně</i>	1 110	-
		1 110	-
12	Kapitálové fondy	14	
		505 038	518 682
14	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	14	
		(36 472)	(3 476)
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	14	
		74 278	(32 996)
<b>Pasiva celkem</b>		<b>554 071</b>	<b>488 770</b>

tis. Kč	Bod	31.12.2019	31.12.2018
<b>PODROZVAHOVÉ POLOŽKY</b>			
<b>Podrozvahová aktiva</b>			
4	Pohledávky z pevných termínových operací	18	
		246 094	447 732
8	Hodnoty předané k obhospodařování	21	
		554 071	488 770
<b>Podrozvahová pasiva</b>			
12	Závazky z pevných termínových operací	18	
		237 304	449 310

Raiffeisen investiční společnost a.s.  
Sídlo: Hvězdova 1716/2b, Praha 4, 140 78  
IČO: 29146739  
Předmět podnikání: administrace a obhospod. fondů  
Okamžik sestavení účetní závěrky: 29.4.2020

**VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY**  
**za období končící 31.12.2019**

tis. Kč	Bod	31.12.2019	31.12.2018
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy	1 445	1 278
	<i>z toho: úroky z dluhových cenných papírů</i>	1 432	1 258
2	Náklady na úroky a podobné náklady	(16)	-
3	Výnosy z akcií a podílů	6 698	7 806
	<i>c) ostatní výnosy z akcií a podílů</i>	6 698	7 806
5	Náklady na poplatky a provize	(16 521)	(6 940)
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	84 802	(34 127)
9	Správní náklady	(50)	(50)
	<i>b) ostatní správní náklady</i>	(50)	(50)
<b>19</b>	<b>Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním</b>	<b>76 358</b>	<b>(32 033)</b>
23	Daň z příjmů	(2 080)	(963)
<b>24</b>	<b>Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění</b>	<b>74 278</b>	<b>(32 996)</b>

**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: 29.4.2020

**PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU**  
**k 31.12.2019**

tis. Kč	Kapitálové fondy	Nerozdělený zisk nebo nehrazená ztráta z předchozích období	Zisk (Ztráta)	Celkem
<b>Zůstatek k 1.1.2018</b>	<b>443 874</b>	-	(3 476)	<b>440 398</b>
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	-
<b>Zůstatek k 31. 12. 2018</b>	<b>518 682</b>	<b>(3 476)</b>	<b>(32 996)</b>	<b>482 210</b>

tis. Kč	Kapitálové fondy	Nerozdělený zisk nebo nehrazená ztráta z předchozích období	Zisk (Ztráta)	Celkem
<b>Zůstatek k 1. 1. 2019</b>	<b>518 682</b>	<b>(3 476)</b>	<b>(32 996)</b>	<b>482 210</b>
Čistý zisk/ztráta za účetní období	-	-	74 278	74 278
Podílové listy prodané	122 047	-	-	122 047
Podílové listy odkoupené	(135 691)	-	-	(135 691)
Převody do fondů	-	(32 996)	32 996	-
<b>Zůstatek k 31. 12. 2019</b>	<b>505 038</b>	<b>(36 472)</b>	<b>74 278</b>	<b>542 844</b>

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

Příloha v účetní závěrce

Rok končící 31. prosincem 2019  
(v tisících Kč)

## **1. OBECNÉ INFORMACE**

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

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

Raiffeisen strategie progresivní, otevřený podílový fond, Raiffeisen investiční společnost a.s. (dále jen „Fond“) je účetní jednotka bez právní subjektivity, zřízená Raiffeisen investiční společností a.s. se sídlem Hvězdova 1716/2b, Nusle, 140 78 Praha 4 (dále jen „Společnost“) v souladu se zákonem č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech (dále jen „ZISIF“ nebo „Zákon“). Fond vznikl zápisem do seznamu investičních fondů ke dni 13. února 2017 na základě vyrozumění České národní banky o zápisu podílového fondu č.j.: 2017/021786/CNB/570 ze dne 14. února 2017. Fond je veřejně nabízen od 20. března 2017.

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

Počet vydávaných podílových listů ani doba, na kterou je Fond vytvořen, nejsou omezeny.

Fond nemá zaměstnance a veškerou administrativu spojenou s podnikatelskou činností Fondu provádí dodavatelským způsobem Společnost.

#### ***Údaje o investiční společnosti***

Investiční společnost, která administruje a obhospodařuje majetek Fondu, je Raiffeisen investiční společnost a.s., IČ 29146739, se sídlem Hvězdova 1716/2b, 140 78 Praha 4 – Nusle. Společnost vznikla 21. prosince 2012. Povolení k činnosti investiční společnosti bylo uděleno Českou národní bankou rozhodnutím č.j. 2013/4256/570 ze dne 9. dubna 2013, které nabylo právní moci dne 9. dubna 2013.

Společnost je investiční společností ve smyslu platných zákonů a vystupuje jako právnická osoba, která shromažďuje peněžní prostředky právnických a fyzických osob za účelem jejich použití k účasti na podnikání (kolektivní investování).

#### ***Předmět podnikání Společnosti***

Společnost je oprávněna podle Zákona v rozsahu uvedeném v povolení uděleném Českou národní bankou:

- obhospodařovat investiční fondy nebo zahraniční investiční fondy,
- přesáhnout rozhodný limit,
- provádět administraci investičních fondů nebo zahraničních investičních fondů.

#### ***Informace o depozitáři***

Depozitářské služby poskytuje od 6. února 2014 UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., IČ 64948242, se sídlem Želetavská 1525/1, 140 92 Praha 4 (dále jen jako „Depozitář“) dle smlouvy o výkonu činnosti depozitáře ze dne 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 České republiky.

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

Příloha v účetní závěrce

Rok končící 31. prosincem 2019  
(v tisících Kč)

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 zabráňovala v této činnosti pokračovat i v dohledné budoucnosti.

Běžným účetním obdobím Fondu je kalendářní rok končící 31. prosince 2019. Jako srovnatelné údaje jsou použity údaje z minulého účetního období, tj. data za rok 2018.

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 proti účtům nákladů a výnosů. Cenné papíry se během účetního období přeceňují na reálnou hodnotu denně dle Vyhlášky Ministerstva financí České republiky č. 244/2013 Sb., o bližší úpravě některých pravidel zákona o investičních společnostech a investičních fondech, v platném znění (dále jen „Vyhláška“). Cenné papíry jsou dle Vyhlášky oceněny cenou uvedenou na veřejném trhu, která je případně upravena dle pravidel zakotvených ve Vyhlášce. Není-li k dispozici tržní cena, je použita hodnota vypočtená dle oceňovacích modelů založených na diskontování budoucích cash flow dle výnosové křivky.

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

Příloha v účetní závěrce

Rok končící 31. prosincem 2019  
(v tisících Kč)

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 a vykazují se v čisté výši v ostatních aktivech nebo v ostatních pasivech dle nettování s protistranami.

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

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

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

Příloha v účetní závěrce

Rok končící 31. prosincem 2019  
(v tisících Kč)

**(e) Prostředky podílníků**

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

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

***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.

Rok končící 31. prosincem 2019  
(v tisících Kč)

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

### 3. VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY

tis. Kč	2019	2018
Úroky z dluhových cenných papírů	1 432	1 258
Úroky z poskytnutého kolaterálu z finančních derivátů	13	20
<b>Celkem</b>	<b>1 445</b>	<b>1 278</b>

### 4. NÁKLADY NA ÚROKY A PODOBNÉ NÁKLADY

Položka náklady na úroky a podobné náklady představuje úrok z přijatého kolaterálu z finančních derivátů ve výši 16 tis. Kč (2018: 0 tis. Kč).

### 5. VÝNOSY Z AKCIÍ A PODÍLŮ

Položka výnosy z akcií a podílů představuje výnosy z dividend ve výši 6 698 tis. Kč (2018: 7 806 tis. Kč).

### 6. NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

tis. Kč	2019	2018
Obhospodařovatelský poplatek	7 377	6 176
Zhodnocení majetku	8 376	-
Depozitářský poplatek	305	296
Správa CP	232	293
Ostatní poplatky a provize	231	175
<b>Celkem</b>	<b>16 521</b>	<b>6 940</b>

Poplatek za obhospodařování, hrazený Fondem Společnosti, činí v souladu se statutem Fondu 1,5 % z průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu (31. prosince 2018: 1,30 %).

Poplatek za administraci není účtován.

V souladu se smlouvou o výkonu funkce depozitáře, platí Fond poplatek ve výši 0,05 % (31. prosince 2018: 0,05 %) z průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu Fondu, minimálně však částku 95 tis. Kč bez DPH za rok.

### 7. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

tis. Kč	2019	2018
Zisk/(Ztráta) z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou	82 625	(24 678)
Zisk/(Ztráta) z kurzových rozdílů	(128)	741
Zisk/(Ztráta) ze spotových a z pevných termínových operací	2 305	(10 190)
<b>Celkem</b>	<b>84 802</b>	<b>(34 127)</b>



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

Příloha v účetní závěrce

Rok končící 31. prosincem 2019  
(v tisících Kč)

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

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

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

## **8. SPRÁVNÍ NÁKLADY**

Položka správních nákladů představuje náklady na audit ve výši 50 tis. Kč (2018: 50 tis Kč).

## **9. 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. 2019	31. 12. 2018
Státní dluhopisy	41 826	10 410
<b>Čistá účetní hodnota</b>	<b>41 826</b>	<b>10 410</b>

## **10. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI A DRUŽSTEVNÍMI ZÁLOŽNAMI**

Položka pohledávky za bankami představuje především běžné účty u instituce UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. ve výši 45 920 tis. Kč (2018: 34 662 tis. Kč).

Ostatní pohledávky představují kolaterál z finančních derivátů, který v roce 2019 nebyl poskytnut. V roce 2018 byl poskytnut ve výši 5 200 tis. Kč u instituce Česká spořitelna, a.s.

Běžné účty jsou splatné na požádání.

## **11. DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY**

tis. Kč	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Dluhopisy vydané ostatními osobami	66 511	91 349
<b>Čistá účetní hodnota</b>	<b>66 511</b>	<b>91 349</b>

Rok končící 31. prosincem 2019  
(v tisících Kč)

## 12. AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY

tis. Kč	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Akcie	77 471	78 651
Podílové listy	313 544	265 635
<b>Čistá účetní hodnota</b>	<b>391 015</b>	<b>344 286</b>

## 13. OSTATNÍ AKTIVA

tis. Kč	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Kladné reálné hodnoty finančních derivátů	7 572	1 170
Zúčtování se státním rozpočtem	731	699
Dohadná položka na dividendu	347	357
Ostatní pohledávky	149	637
<b>Celkem</b>	<b>8 799</b>	<b>2 863</b>

Položka zúčtování se státním rozpočtem ve výši 731 tis. Kč (31. prosince 2018: 699 tis. Kč), je tvořena pohledávkou z titulu srážkové daní sražené z dividend v zahraničí.

V položce ostatní pohledávky je zaúčtován nevypořádaný obchod z transakcí s podílovými listy ve výši 149 tis. Kč (2018: 637 tis. Kč).

## 14. VLASTNÍ KAPITÁL

K 31. prosinci 2019 je vydáno 513 236 909 kusů podílových listů Fondu (2018: 528 629 001 kusů podílových listů).

Vlastní kapitál k 31. prosinci 2019 je ve výši 542 844 tis. Kč (2018: 482 210 tis. Kč).

Hodnota podílového listu k poslednímu obchodnímu dni roku 2019 činila 1,0577 Kč (2018: 0,9122 Kč). Jedná se o poslední hodnotu podílového listu ke konci účetního období, za kterou byly realizovány nákupy a odkupy podílových listů Fondu.

## 15. OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Záporné reálné hodnoty finančních derivátů	-	5 002
Dohadná položka na srážkovou daň	952	933
Ostatní závazky	18	25
<b>Celkem</b>	<b>970</b>	<b>5 960</b>

## 16. VÝNOSY A VÝDAJE PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

Položka výnosů a výdajů příštích období je ve výši 9 147 tis. Kč (2018: 600 tis. Kč).

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

Rok končící 31. prosincem 2019  
(v tisících Kč)

V této položce je zaúčtován zejména nevyfakturovaný obhospodařovatelský poplatek za prosinec ve výši 690 tis. Kč (2018: 522 tis. Kč) a poplatek za zhodnocení majetku fondu ve výši 8 376 tis. Kč (2018: 0 tis. Kč).

## 17. REZERVY

V této položce je zaúčtována rezerva na daň z příjmů ve výši 1 110 tis. Kč (2018: 0 tis. Kč).

## 18. FINANČNÍ DERIVÁTY

### Nominální hodnota derivátů:

tis. Kč	31. 12. 2019		31. 12. 2018	
	Pohledávka	Závazek	Pohledávka	Závazek
Měnové forwardy	246 094	237 304	447 732	449 310
<b>Celkem</b>	<b>246 094</b>	<b>237 304</b>	<b>447 732</b>	<b>449 310</b>

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

### Reálná hodnota derivátů:

tis. Kč	31. 12. 2019		31. 12. 2018	
	Kladná	Záporná	Kladná	Záporná
Měnové forwardy	7 572	-	1 170	5 002
<b>Celkem</b>	<b>7 572</b>	<b>-</b>	<b>1 170</b>	<b>5 002</b>

Všechny měnové deriváty jsou splatné do jednoho roku.

## 19. NÁVRH NA ROZDĚLENÍ ZISKU

### Představenstvo Společnosti navrhuje rozdělení zisku roku 2019 následujícím způsobem:

tis. Kč	Zisk / (Ztráta)	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období
Zůstatek k 31. prosinci 2019 před rozdělením zisku za rok 2019		(36 472)
Zisk za rok 2019	74 278	-
<b>Návrh rozdělení zisku za rok 2019:</b>		
Převod do nerozděleného zisku/neuhrazené ztráty	(74 278)	74 278
<b>Celkem</b>	<b>-</b>	<b>37 806</b>

Rok končící 31. prosincem 2019  
(v tisících Kč)

## 20. DAŇ Z PŘÍJMŮ

### (a) Daň z příjmů

tis. Kč	2019	2018
Rezerva na daň z příjmu	1 110	-
Daň srážková z dividend	948	933
Dohad na srážkovou daň z neinkasovaných dividend	4	30
(Vratky)/doplatky a refundace daní za minulé účetní období	18	-
<b>Celkem</b>	<b>2 080</b>	<b>963</b>

### (b) Daň z příjmů – daňová analýza

tis. Kč	2019	2018
Zisk nebo ztráta před zdaněním	76 358	(32 033)
Výnosy zahrnuté do samostatného základu daně	(6 698)	(7 805)
Daňový základ	69 660	(39 838)
Použití daňových ztrát předchozích období	(47 452)	
<b>Daň z příjmů za běžné období ve výši 5%</b>	<b>1 110</b>	<b>-</b>
Samostatný základ daně	6 321	6 217
<b>Daň ze samostatného základu daně – srážková daň</b>	<b>948</b>	<b>933</b>
<b>Daň splatná za běžné účetní období celkem</b>	<b>2 058</b>	<b>933</b>

### (c) Daň z příjmů – odložená daňová pohledávka

Fond z opatnostních důvodů neúčtoval v roce 2018 o odložené daňové pohledávce ve výši 1 992 tis. Kč. K 31. prosinci 2019 Fond žádnou odloženou daňovou pohledávku neúčtoval z důvodu použití daňových ztrát.

## 21. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

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

tis. Kč	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Pasiva		
Úplata za obhospodařování placená Společnosti	690	522
Poplatek za zhodnocení majetku fondu	8 376	-
tis. Kč	2019	2018
Náklady		
Úplata za obhospodařování placená Společnosti	7 377	6 176
Poplatek za zhodnocení majetku fondu	8 376	-

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

Příloha v účetní závěrce

Rok končící 31. prosincem 2019  
(v tisících Kč)

tis. Kč	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Podrozvahová aktiva		
Hodnoty předané k obhospodařování	554 071	448 770

## **22. HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ**

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

## **23. 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 %.

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

Příloha v účetní závěrce

Rok končící 31. prosincem 2019  
(v tisících Kč)

**(b) Riziko likvidity**

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

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

tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifik.	Celkem
<b>K 31. prosinci 2019</b>						
Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní CP	-	251	9 574	32 001	-	<b>41 826</b>
Pohledávky za bankami	45 920	-	-	-	-	<b>45 920</b>
Dluhové cenné papíry	30	19 621	24 736	22 124	-	<b>66 511</b>
Akcie, podílové listy	-	-	-	-	391 015	<b>391 015</b>
Ostatní aktiva	2 693	6 106	-	-	-	<b>8 799</b>
<b>Celkem</b>	<b>48 643</b>	<b>25 978</b>	<b>34 310</b>	<b>54 125</b>	<b>391 015</b>	<b>554 071</b>
Ostatní pasiva	18	952	-	-	-	<b>970</b>
Výnosy a výdaje příštích období	9 147	-	-	-	-	<b>9 147</b>
Rezervy	-	1 110	-	-	-	<b>1 110</b>
Vlastní kapitál	-	-	-	-	542 844	<b>542 844</b>
<b>Celkem</b>	<b>9 165</b>	<b>2 062</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>542 844</b>	<b>554 071</b>
<b>GAP</b>	<b>39 478</b>	<b>23 916</b>	<b>34 310</b>	<b>54 125</b>	<b>(151 829)</b>	<b>-</b>
<b>Kumulativní GAP</b>	<b>39 478</b>	<b>63 394</b>	<b>97 704</b>	<b>151 829</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

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

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

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

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

Příloha v účetní závěrce

Rok končící 31. prosincem 2019  
(v tisících Kč)

**(c) Úrokové riziko**

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

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

**Úroková citlivost majetku a dluhů Fondu**

tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Celkem
<b>K 31. prosinci 2019</b>					
Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní CP	-	-	9 582	32 244	<b>41 826</b>
Pohledávky za bankami	45 920	-	-	-	<b>45 920</b>
Dluhové cenné papíry	28 184	19 621	18 706	-	<b>66 511</b>
<b>Celkem</b>	<b>74 104</b>	<b>19 621</b>	<b>28 288</b>	<b>32 244</b>	<b>154 257</b>

**Úroková citlivost majetku a dluhů Fondu**

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

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

Rok končící 31. prosincem 2019  
(v tisících Kč)

***Devizová pozice Fondu***

tis. Kč	EUR	USD	CZK	Celkem
<b>K 31. prosinci 2019</b>				
Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní CP	-	-	41 826	<b>41 826</b>
Pohledávky za bankami	938	13 744	31 238	<b>45 920</b>
Dluhové cenné papíry	19 621	-	46 890	<b>66 511</b>
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	155 778	221 533	13 704	<b>391 015</b>
Ostatní aktiva	3 763	4 886	150	<b>8 799</b>
<b>Celkem</b>	<b>180 100</b>	<b>240 163</b>	<b>133 808</b>	<b>554 071</b>
Ostatní pasiva	-	5	965	<b>970</b>
Výnosy a výdaje příštích období	-	-	9 147	<b>9 147</b>
Rezervy	-	-	1 110	<b>1 110</b>
Vlastní kapitál	-	-	542 844	<b>542 844</b>
<b>Celkem</b>	<b>-</b>	<b>5</b>	<b>554 066</b>	<b>554 071</b>
Dlouhé pozice podrozvahových nástrojů	-	-	246 094	<b>246 094</b>
Krátké pozice podrozvahových nástrojů	142 296	95 008	-	<b>237 304</b>
<b>Čistá devizová pozice</b>	<b>37 804</b>	<b>145 150</b>	<b>(174 164)</b>	<b>8 790</b>

***Devizová pozice Fondu***

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



Rok končící 31. prosincem 2019  
(v tisících Kč)

## 24. 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 2019*

tis. Kč	ČR	EU	Ostatní Evropa	Ostatní	Celkem
Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní CP	41 826	-	-	-	<b>41 826</b>
Pohledávky za bankami	45 920	-	-	-	<b>45 920</b>
Dluhové cenné papíry	-	46 890	19 621	-	<b>66 511</b>
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	13 704	155 777	-	221 534	<b>391 015</b>
Ostatní aktiva	8 799	-	-	-	<b>8 799</b>
<b>Celkem</b>	<b>110 249</b>	<b>202 667</b>	<b>19 621</b>	<b>221 534</b>	<b>554 071</b>

### *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	-	-	-	<b>10 410</b>
Pohledávky za bankami	39 862	-	-	-	<b>39 862</b>
Dluhové cenné papíry	-	71 597	19 752	-	<b>91 349</b>
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	13 063	132 086	-	199 137	<b>344 286</b>
Ostatní aktiva	2 863	-	-	-	<b>2 863</b>
<b>Celkem</b>	<b>66 198</b>	<b>203 683</b>	<b>19 752</b>	<b>199 137</b>	<b>488 770</b>

### *Členění cenných papírů podle emitenta*

tis. Kč	31.12.2019	31. 12. 2018
Vydané finančními institucemi	57 765	53 965
Vydané fondy kolektivního investování	313 544	265 635
Vydané nefinančními institucemi	66 596	93 350
Vydané pojišťovacími institucemi	-	2 932
Vydané vládními institucemi	61 447	30 163
<b>Celkem</b>	<b>499 352</b>	<b>446 045</b>

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

Příloha v účetní závěrce

Rok končící 31. prosincem 2019  
(v tisících Kč)

**Členění výsledovky Fondu podle zeměpisných segmentů  
K 31. prosinci 2019**

tis. Kč	ČR	EU	Ostatní Evropa	Ostatní	Celkem
Výnosy z úroků a podobné výnosy	313	822	310	-	<b>1 445</b>
Náklady z úroků a podobné náklady	(16)	-	-	-	<b>(16)</b>
Výnosy z akcií a podílů	390	1 386	-	4 922	<b>6 698</b>
Náklady na poplatky a provize	(16 521)	-	-	-	<b>(16 521)</b>
Zisk nebo ztráta z finančních operací	2 343	29 182	112	53 165	<b>84 802</b>
Správní náklady	(50)	-	-	-	<b>(50)</b>
Daň z příjmu	(2 080)	-	-	-	<b>(2 080)</b>
<b>Celkem</b>	<b>(15 621)</b>	<b>31 390</b>	<b>422</b>	<b>58 087</b>	<b>74 278</b>

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

tis. Kč	ČR	EU	Ostatní Evropa	Ostatní	Celkem
Výnosy z úroků a podobné výnosy	263	706	309	-	<b>1 278</b>
Výnosy z akcií a podílů	1 420	1 592	-	4 794	<b>7 806</b>
Náklady na poplatky a provize	(6 940)	-	-	-	<b>(6 940)</b>
Zisk nebo ztráta z finančních operací	(7 638)	(20 441)	(293)	(5 755)	<b>(34 127)</b>
Správní náklady	(50)	-	-	-	<b>(50)</b>
Daň z příjmu	(963)	-	-	-	<b>(963)</b>
<b>Celkem</b>	<b>(13 908)</b>	<b>(18 143)</b>	<b>16</b>	<b>(961)</b>	<b>(32 996)</b>

Rok končící 31. prosincem 2019  
(v tisících Kč)

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

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

Mezi širší ekonomické dopady těchto událostí patří:

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

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

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

Bezprostředním důsledkem událostí spojených s pandemií COVID-19 pro většinu fondů je aktuální přechodný pokles hodnoty obhospodařovaného majetku, způsobený primárně tržním přeceněním, v menší míře pak odlivem majetku z titulu klientských odkupů. Negativní dopad na výkonnost byl k 31. březnu 2020 patrný zejména u akciových fondů, smíšených fondů s významným zastoupením akcií a komodit, resp. fondů zaměřených na rizikové dluhopisy méně bonitních emitentů (high-yield). Kladnou výkonnost zaznamenaly zajištěné a konzervativní dluhopisové fondy.

Společnost se i přes značnou míru nejistoty související s pandemií COVID-19 domnívá, že přijatá opatření jsou dostatečná na to, aby Společnost překonala i případné velmi nepříznivé ekonomické scénáře. Na základě všech informací dostupných vedení Společnosti k datu vydání této účetní závěrky neohrožuje výše popsaná situace předpoklad nepřetržitého trvání Společnosti, na jehož základě byla tato účetní závěrka připravena.

Vedení Společnosti dále vychází z předpokladu, že výše popsané události v souvislosti s COVID-19 svědčí o podmínkách vzniklých až po datu účetní závěrky. Tyto události proto nevyžadují, kromě zveřejnění, úpravu účetní závěrky za rok končící 31. prosincem 2019.

Vedení Společnosti plánuje v roce 2020 nadále pokračovat v obhospodařování a administraci investičních fondů a také v rozšiřování a úpravách portfolia nabízených fondů. Vedení Společnosti se plánuje zaměřit na další zvyšování počtu podílníků do svých fondů. Naším základním scénářem pro fondy pro zbytek roku je opětovný růst hodnoty obhospodařovaných aktiv, tažený jak námi očekávaným zlepšením situace na finančních trzích, tak pokračujícími prodeji podílových fondů klientům.

Vedení Společnosti nemůže vyloučit možnost, že prodloužení či zpřísnění restriktivních opatření bude mít nepříznivý vliv na Společnost a ji obhospodařované fondy, jejich finanční stav a výsledky, a to jak ve

**Raiffeisen strategie progresivní, otevřený podílový fond,**

**Raiffeisen investiční společnost a.s.**

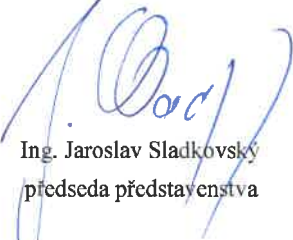

Příloha v účetní závěrce

Rok končící 31. prosincem 2019

(v tisících Kč)

střednědobém, tak dlouhodobém horizontu. Vedení Společnosti bude nadále sledovat vývoj a následně na něj reagovat s cílem zmírnit následky případných událostí a okolností.

Po datu účetní závěrky nedošlo k žádným událostem, kromě výše zmíněných, které by měly významný dopad na účetní závěrku Fondu k 31. prosinci 2019.

<p>Sestaveno dne:</p> <p>29.4.2020</p>	<p>Podpis statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou</p> <div data-bbox="555 600 849 891"><p>Ing. Jaroslav Sladkovský předseda představenstva</p></div> <div data-bbox="1066 645 1305 801"><p>Ing. Lucie Osvaldová člen představenstva</p></div>
--	---



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

### ***Výrok auditora***

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky Raiffeisen strategie progresivní, otevřený podílový fond, Raiffeisen investiční společnost a.s. (dále také „Fond“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2019, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31. prosincem 2019 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 2019 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok končící 31. prosincem 2019 v souladu s českými účetními předpisy.

### ***Základ pro výrok***

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

### ***Ostatní informace***

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

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s auditem účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a posouzení, zda ostatní informace nejsou ve významném (materiálním) nesouladu s účetní závěrkou či s našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během auditu účetní závěrky nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako 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 obdržení ostatních informací 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 nepřetržitosti 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 Raiffeisen strategie progresivní, otevřený podílový fond, Raiffeisen investiční společnost a.s. k 31. prosinci 2019, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

V Praze, dne 29. dubna 2020

KPMG Česká republika Audit

KPMG Česká republika Audit, s.r.o.

Evidenční číslo 71



Ing. Ondřej Fikrle  
Partner



Ing. Veronika Strolená  
Partner  
Evidenční číslo 2195