

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

**Pololetní zpráva
2020**

Pololetní zpráva fondu za období 1. 1. 2020 - 30. 6. 2020

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

Obhospodařovatel fondu

Investiční společností, která administruje a obhospodařuje majetek fondu, je Raiffeisen investiční společnost a.s., IČO 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 stoprocentní dceřiná společnost Raiffeisenbank a.s. Investiční společnost neuzavřela s žádnou osobou smlouvu na činnost hlavního podpůrce fondu dle ustanovení § 85 až 91 zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech.

Depozitář fondu

Depozitářské služby poskytuje UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., IČO 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., IČO 49619187, se sídlem Pobřežní 1a, 186 00 Praha 8 - Karlín, zapsaný v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 24185.

Investiční zaměření

Cílem investiční strategie Fondu je dlouhodobý růst kapitálu měřený v CZK, a to přistoupením především na vyšší rizika investic do akcií a jim obdobných nástrojů v rámci celého světa (v úhrnu minimálně 60 % hodnoty majetku Fondu a maximálně 80 % hodnoty majetku Fondu). Fond byl zařazen do rizikové skupiny 5 podle syntetického ukazatele rizika a výnosu (SRRRI).

Portfolio manažer fondu

Pavel Brezmen

Vzdělání	Středoškolské vzdělání, Gymnázium Kolín
Kurzy/školení	Makléřská licence, Ministerstvo financí ČR
Portfolio manažer v RIS	od 1. července 2018
Odborná praxe	7 let

Raiffeisen strategie progresivní

Pololetní zpráva za období 1. 1. 2020 - 30. 6. 2020

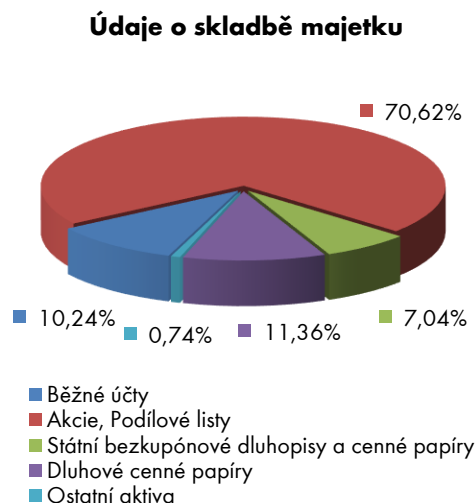
Komentář portfolio manažera

Aktiva Fondu byla v průběhu roku 2020 alokována ze zhruba 70 % do akcií a jim obdobných nástrojů a z 30 % do korunových a eurových dluhopisů při průměrné době do splatnosti přibližně 2 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	30. června 2020	30. června 2019	30. června 2018
Zisk / (ztráta) po zdanění, v tis. Kč	(21 958)	45 774	654
Vlastní kapitál podílového fondu, v tis. Kč	588 690	484 934	488 258
VK připadající na jeden podílový list, v Kč	1,0160	1,0001	0,9745
Počet podílových listů, ks	579 446 653	484 890 689	501 014 805

Počet vydaných a odkoupených podílových listů za období 1. 1. 2020 - 30. 6. 2020

ISIN	Vydané PL		Odkoupené PL		SALDO (+/-)	
	ks	tis. Kč	ks	tis. Kč	ks	tis. Kč
CZ0008475027	127 528 391	127 364	61 318 647	59 561	66 209 744	67 803



Identifikace majetku, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku Fondu k 30. červnu 2020

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	32 834	41 161	6,92
USD	US	US46090E1038	POWERSHARES QQQ TRUST SERIES 1	16 995	29 562	4,97
USD	US	US81369Y3080	CONSUMER STAPLES SPDR	26 498	29 546	4,97
EUR	DE	DE000AOQ4R36	ISHR EUR 600 HEALTH CARE (DE)	24 093	29 431	4,95
EUR	LU	LU0292107645	db x-trackers MSCI Emerging Markets Index	27 332	29 337	4,93

Raiffeisen strategie progresivní

Pololetní zpráva za období 1. 1. 2020 - 30. 6. 2020

USD	US	US9229083632	VANGUARD S&P 500	20 482	27 072	4,55
EUR	FR	FR0010245514	Lyxor ETF Japan	25 576	26 731	4,50
USD	US	US78464A7634	SPDR S&P DIVIDEND ETF	22 963	23 520	3,96
USD	US	US78467X1090	SPDR DJIA TRUST	18 471	22 044	3,71
CZK	FR	XS1799097073	BNP Float 03/27/25	21 959	21 530	3,62
CZK	CZ	CZ0001003123	CZGB Float 04/18/23	20 421	20 619	3,47
EUR	HU	ROIIBKDBC049	IINVBK 1,593 09/25/20	19 825	20 597	3,46
CZK	AT	AT000B014055	RBIIV 0 08/09/22	19 225	19 458	3,27
EUR	LU	LU0950373059	PARVEST EQUITY NORDIC SC-I	16 094	18 284	3,08
EUR	DE	DE0005933972	ISHARES TEC DAX UCITS ETF	15 118	15 077	2,54
EUR	LU	LU0274211480	db x-trackers DAX UCITS ETF	13 225	13 683	2,30
EUR	DE	DE0005933956	iShares EURO STOXX 50 (DE)	12 016	11 358	1,91
CZK	CZ	CZ0001004253	CZGB 2,4 09/17/25	10 353	11 140	1,87
CZK	CZ	CZ0001004600	CZGB 0,45 10/25/23	9 612	10 073	1,69
USD	US	US81369Y5069	ENERGY SELECT SECTOR SPDR	13 448	9 942	1,67
CZK	CZ	CZ0005112300	ČEZ AS	7 708	7 843	1,32
USD	US	US5949181045	MICROSOFT CORP	5 107	7 775	1,31
EUR	FR	FR0000120271	TOTAL SA	8 255	7 359	1,24
USD	US	US4370761029	HOME DEPOT INC	4 751	6 580	1,11
USD	US	US4781601046	JOHNSON & JOHNSON	6 081	6 380	1,07
USD	US	US7134481081	PEPSICO INC	5 422	6 316	1,06
CELKEM				423 863	472 421	79,47

Další majetek:

NÁZEV	MĚNA	REÁLNÁ HODNOTA v tis. Kč	PODÍL NA AKTIVECH v %
Běžné účty	CZK	60 901	10,24
CELKEM		60 901	10,24

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

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

Fond je fondem růstovým, tj. veškerý zisk je reinvestován.

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

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

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

U fondu byly investice v rozhodném období prováděny v souladu s investiční strategií stanovenou statutem fondu a příslušnými předpisy. Riziko finančních derivátů spočívá a) v tzv. "basis" riziku, které vzniká rozdílným cenovým

Raiffeisen strategie progresivní

Pololetní zpráva za období 1. 1. 2020 - 30. 6. 2020

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

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

Rozvaha

	30. června 2020
	CZK '000
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	60 901
<i>v tom: a) splatné na požádání</i>	56 301
<i> b) ostatní pohledávky</i>	4 600
Dluhové cenné papíry	109 388
<i>v tom: a) vydané vládními institucemi</i>	41 832
<i> b) vydané ostatními osobami</i>	67 556
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	419 786
<i>v tom: a) akcie</i>	88 307
<i> b) podílové listy</i>	331 479
Ostatní aktiva	4 391
<i>v tom: deriváty</i>	2 353
Aktiva celkem	594 466
Ostatní pasiva	4 982
<i>v tom: deriváty</i>	4 470
Výnosy a výdaje příštích období	794
Kapitálové fondy	572 842
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	37 806
Zisk nebo ztráta za účetní období	(21 958)
Pasiva celkem	594 466

Výkaz zisku a ztráty

	Za období končící 30. června 2020
	CZK '000
Výnosy z úroků a podobné výnosy	829
<i>v tom: úroky z dluhových cenných papírů</i>	818
Náklady na úroky a podobné náklady	(9)
Výnosy z akcií a podílů	3 497
<i>v tom: c) ostatní výnosy z akcií a podílů</i>	3 497
Náklady na poplatky a provize	(4 449)
<i>v tom: poplatek za obhospodařování</i>	(4 100)
<i> poplatky za výkon depozitáře</i>	(165)

Raiffeisen strategie progresivní

Pololetní zpráva za období 1. 1. 2020 - 30. 6. 2020

Zisk nebo ztráta z finančních operací	(21 250)
Správní náklady	(25)
<i>v tom: b) ostatní správní náklady (náklady na externí audit)</i>	(25)
Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	(21 407)
Daň z příjmů	(551)
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	(21 958)