

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

**Pololetní zpráva
2024**

Pololetní zpráva fondu za období 1. 1. 2024 - 30. 6. 2024

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

Obhospodařovatel fondu

Investiční společností, která administruje a obhospodařuje majetek fondu, je Raiffeisen investiční společnost a.s., IČO 291 46 739, se sídlem Hvězdova 1716/2b, 140 78 Praha 4 - Nusle. Společnost vznikla 21. prosince 2012. Povolení k činnosti investiční společnosti bylo uděleno Českou národní bankou rozhodnutím č. j. 2013/4256/570 ze dne 9. dubna 2013, které nabylo právní moci dne 9. dubna 2013. Společnost je stoprocentní dceřiná společnost Raiffeisenbank a.s. Investiční společnost neuzavřela s žádnou osobou smlouvu na činnost hlavního podpůrce fondu dle ustanovení § 85 až 91 zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech.

Depozitář fondu

Depozitářské služby poskytuje Raiffeisenbank a.s., IČO 492 40 901, se sídlem Hvězdova 1716/2b, 140 78 Praha 4, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 2051. Depozitář zajišťoval také úschovu majetku Fondu v rozhodném období.

Auditor

Auditorem fondu je Deloitte Audit s.r.o., IČO 496 20 592, se sídlem Italská 2581/67, 120 00 Praha 2 - Vinohrady, zapsaný v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 24349.

Investiční zaměření

Cílem investiční strategie Fondu je dlouhodobý růst kapitálu měřený v CZK, a to přistoupením především na vyšší rizika investic do akcií a jim obdobných nástrojů v rámci celého světa. Dosažení investičního cíle bude uskutečňováno alokováním majetku Fondu především do tzv. rizikových nástrojů v úhrnu minimálně 60 % čisté hodnoty aktiv Fondu a maximálně 80 % čisté hodnoty aktiv Fondu. Investováno bude s přihlédnutím k případnému dividendovému výnosu, přičemž preferován je stabilní dividendový výnos nad jeho absolutní hodnotou. Fond může zhodnocovat svěřené prostředky též formou investic do tzv. konzervativních nástrojů v úhrnu minimálně 20 % čisté hodnoty aktiv Fondu a maximálně 40 % čisté hodnoty aktiv Fondu. Součástí investiční strategie Fondu není zohledňování specifických kritérií společensky odpovědného investování (ESG). Podkladové investice tohoto finančního produktu nezohledňují kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti. Fond neprosazuje environmentální nebo sociální vlastnosti ve smyslu čl. 8 nařízení 2019/2088/EU, ani nesleduje cíl udržitelných investic ve smyslu čl. 9 nařízení 2019/2088/ EU. Fond byl zařazen do rizikové skupiny 4 podle souhrnného ukazatele rizik (SRI).

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	11 let

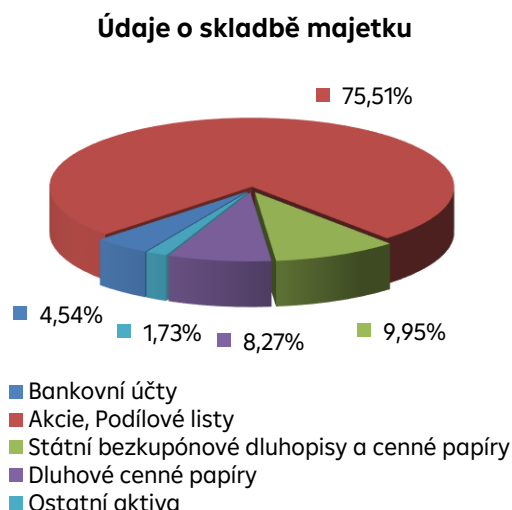
Komentář portfolio manažera

Aktiva Fondu byla v průběhu prvního pololetí roku 2024 alokována ze zhruba 73 % do akcií a jim obdobných nástrojů a z 27 % do korunových, eurových a dolarových dluhopisů při průměrné době do splatnosti přibližně 4 roky, případně v hotovosti. Zhruba jedna osmina z rizikové části Fondu je zainvestována přímo v akciích jednotlivých firem a zhruba sedm osmin je zainvestováno do akciových ETF (Exchange traded funds). V průběhu celého pololetí roku 2024 byl převážen region Severní Ameriky a Emerging Markets, naopak podvažován byl region Evropy.

Finanční ukazatele	30. června 2024	30. června 2023	30. června 2022
Zisk / (ztráta) po zdanění, v tis. Kč	106 008	117 202	(175 532)
Vlastní kapitál podílového fondu, v tis. Kč	1 636 924	1 248 968	1 075 138
VK připadající na jeden podílový list, v Kč	1,3204	1,1636	1,0307
Počet podílových listů, ks	1 239 672 129	1 073 322 799	1 043 119 722

Počet vydaných a odkoupených podílových listů za období 1. 1. 2024 - 30. 6. 2024

ISIN	Vydané PL		Odkoupené PL		SALDO (+/-)	
	ks	tis. Kč	ks	tis. Kč	ks	tis. Kč
CZ0008475027	231 371 865	296 374	89 041 444	113 651	142 330 421	182 723



Identifikace majetku, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku Fondu k 30. červnu 2024

Cenné papíry:

MĚNA	ZEMĚ	ISIN	NÁZEV CP	CENA POŘÍZENÍ v tis. Kč	REÁLNÁ HODNOTA v tis. Kč	PODÍL NA AKTIVECH v %
USD	US	US46090E1038	POWERSHARES QQQ TRUST SERIES 1	104 397	179 271	10,72
USD	US	US78462F1030	SPDR S&P 500 ETF Trust	91 437	150 053	8,97
USD	US	US9229083632	VANGUARD S&P 500	89 613	132 165	7,90
EUR	FR	FR0010245514	Lyxor ETF Japan	84 449	98 332	5,88
EUR	LU	LU0292107645	db x-trackers MSCI Emerging Markets Index	64 664	70 461	4,21
USD	US	US4642876555	iShares Russell 2000	57 502	60 733	3,63
USD	US	US78467X1090	SPDR DJIA TRUST	40 280	59 272	3,54
USD	US	US46429B2676	ISHARES US TREASURY BOND ETF	49 145	50 143	3,00
CZK	CZ	CZ0001004253	CZGB 2,4 09/17/25	42 727	39 946	2,39
USD	US	US81369Y7040	INDUSTRIAL SELECT SECT SPDR	28 315	39 901	2,39
USD	US	US9220428588	VANGUARD FTSE EMERGING MARKETS ETF	38 956	38 888	2,33
EUR	DE	DE000A0F5UJ7	ISHARES STOXX EUROPE 600 BANKS	26 545	37 361	2,23
EUR	DE	DE0005933956	iShares EURO STOXX 50 (DE)	33 303	36 043	2,15
EUR	LU	LU0950373059	PARVEST EQUITY NORDIC SC-I	26 453	34 584	2,07
USD	US	US81369Y6059	FINANCIAL SELECT SECTOR SPDR	25 635	34 130	2,04
CZK	CZ	CZ0003562340	CESDRA 5,7 06/28/2029	32 794	33 261	1,99
CZK	CZ	CZ0001006431	CZGB 3,5/05/30/35	31 734	33 037	1,98
USD	US	US92204A8844	Vanguard Telecom Service ETF	29 934	32 319	1,93
EUR	IE	IE0032523478	ISHARES EURO CORP BNDLC	30 999	30 608	1,83
USD	US	US81369Y5069	ENERGY SELECT SECTOR SPDR	21 540	29 630	1,77
CZK	CZ	CZ0001005375	CZGB 2,75/2029	31 517	29 075	1,74
USD	US	US4642872422	ISHARES IBOXX INVESTMENT GRADE	25 117	25 051	1,50
USD	LU	LU0823411292	BNP US SMALL CUP-I	17 638	21 219	1,27
CZK	FR	XS1799097073	BNP Float 03/27/25	21 959	21 210	1,27
CZK	ES	XS2385133751	SANTAN 2,35 09/21/26	21 001	20 552	1,23
CZK	CZ	CZ0001006167	CZGB 0 12/12/24	18 221	19 598	1,17
CZK	CZ	CZ0001005243	CZGB 2 10/13/33	18 794	17 057	1,02
CZK	CZ	CZ0001005888	CZGB 1,2 03/13/31	17 697	16 787	1,00
USD	US	US5949181045	MICROSOFT CORP	5 107	16 724	1,00
CELKEM				1 127 473	1 407 411	84,15

Další majetek:

NÁZEV	MĚNA	REÁLNÁ HODNOTA v tis. Kč	PODÍL NA AKTIVECH v %
Bankovní účty	CZK	75 891	4,54
Ostatní aktiva	CZK	29 042	1,73
CELKEM		104 933	6,27

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

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

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

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

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

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

U fondu byly investice v rozhodném období prováděny v souladu s investiční strategií stanovenou statutem fondu a příslušnými předpisy. Riziko finančních derivátů spočívá a) v tzv. "basis" riziku, které vzniká rozdílným cenovým vývojem derivátů a zjišťovaných aktiv, b) v riziku selhání protistrany. Hodnota cizoměnových investičních nástrojů, k nimž není aplikováno měnové zajištění do CZK, nesmí přesáhnout 100% čisté hodnoty aktiv Fondu. Finanční deriváty byly sjednávány s těmito protistranami: Česká spořitelna a.s., Komerční banka, a.s., PPF banka, a.s., Raiffeisenbank a.s. a UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.

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

Rozvaha

30. června 2024

CZK'000

Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	75 891
<i>v tom: a) splatné na požádání</i>	74 891
<i>b) ostatní pohledávky</i>	1 000
Dluhové cenné papíry	304 736
<i>v tom: a) vydané vládními institucemi</i>	172 651
<i>b) vydané ostatními osobami</i>	132 085
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	1 262 888
<i>v tom: a) akcie</i>	41 941
<i>b) podílové listy</i>	1 220 947
Ostatní aktiva	29 042
<i>v tom: deriváty</i>	23 335
Aktiva celkem	1 672 557
Ostatní pasiva	27 783
<i>v tom: deriváty</i>	12 429
Výnosy a výdaje příštích období	2 210
Rezervy	5 640
<i>v tom: b) na daně</i>	5 640
Kapitálové fondy	1 352 406
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	178 510
Zisk nebo ztráta za účetní období	106 008
Pasiva celkem	1 672 557

Výkaz zisku a ztráty

Za období končící 30. června 2024

CZK'000

Výnosy z úroků a podobné výnosy	5 312
<i>v tom: úroky z dluhových cenných papírů</i>	4 901
Náklady na úroky a podobné náklady	(2)
Výnosy z akcií a podílů	6 793
<i>v tom: c) ostatní výnosy z akcií a podílů</i>	6 793
Výnosy z poplatků a provizí	1
Náklady na poplatky a provize	(24 479)
<i>v tom: poplatky za zhodnocení majetku</i>	(12 365)
<i>poplatek za obhospodařování</i>	(11 400)
<i>poplatky za výkon depozitáře</i>	(411)
Zisk nebo ztráta z finančních operací	124 748
Správní náklady	(60)
<i>v tom: b) ostatní správní náklady (náklady na externí audit)</i>	(60)
Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	112 313
Daň z příjmů	(6 305)
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	106 008