

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

**Výroční zpráva
2024**

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:	291 46 739
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: +420 412 440 000
Fax: +420 234 402 111
Internetová adresa společnosti: www.rfis.cz

Seznam obhospodařovaných fondů k 31. prosinci 2024

Raiffeisen investiční společnost a.s. obhospodařovala k 31. prosinci 2024 celkem 19 otevřených podílových fondů a 9 fondů kvalifikovaných investorů.

Standardní fondy

- Raiffeisen fond dluhopisové stability (ISIN CZ0008474293)
- Raiffeisen fond dluhopisových trendů (ISIN CZ0008474376)
- Raiffeisen fond globálních trhů (ISIN CZ0008474442)
- Raiffeisen fond high-yield dluhopisů (ISIN CZ000847848)
- Raiffeisen strategie konzervativní (ISIN CZ0008474871)
- Raiffeisen fond udržitelného rozvoje (ISIN CZ0008474400)
- Raiffeisen fond amerických akcií (ISIN CZ0008475175)
- Raiffeisen fond evropských akcií (ISIN CZ0008475266)

- Raiffeisen fond emerging markets akcií (ISIN CZ0008475274)
- Raiffeisen strategie balancovaná (ISIN CZ0008475506)
- Raiffeisen fond megatrendy (ISIN CZ0008478716)

Speciální fondy

- FWR Strategy 75 (ISIN CZ0008474350)
- Raiffeisen fond alternativní (ISIN CZ0008474954)
- Raiffeisen strategie progresivní (ISIN CZ0008475027)
- Raiffeisen realitní fond (ISIN CZ0008475100)
- Raiffeisen květnový zajištěný fond (ISIN CZ0008475860)
- Raiffeisen zářijový zajištěný fond (ISIN CZ0008475910)
- Raiffeisen březnový zajištěný fond (ISIN CZ0008476926)
- Raiffeisen chráněný fond (ISIN CZ0008477999)

Fond kvalifikovaných investorů

- FWR Strategy 15 (ISIN CZ0008475969)
- FWR Strategy 30 (ISIN CZ0008475977)
- FWR Strategy 60 (ISIN CZ0008475985)
- FWR Strategy 30 USD (ISIN CZ0008475993)
- FWR Strategy 45 ESG (ISIN CZ0008476157)
- FWR Strategy 30 EUR (ISIN CZ0008476462)
- SABRE (ISIN CZ0008476744)
- FWR Private Equity Fund I (ISIN CZ0008476249)
- FWR Private Equity Fund II (ISIN CZ0008477981)

Raiffeisen strategie progresivní (dále jen „Fond“) výroční zpráva za období 1. 1. 2024 - 31. 12. 2024

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

Fond nemá pobočku nebo jinou část obchodního závodu v zahraničí.

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 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 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 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 k 31. prosinci 2024 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
Odborná praxe	11 let
Portfolio manažer v RIS	od 1. července 2018

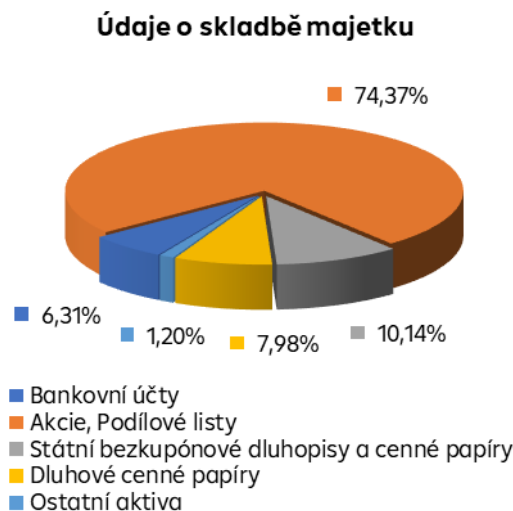
Komentář portfolio manažera

Aktiva Fondu byla v průběhu roku 2024 alokována ze zhruba 74 % do akcií a jim obdobných nástrojů a z 26 % do korunových, dolarových a eurových dluhopisů při průměrné době do splatnosti přibližně 4,1 roku, nebo hotovosti. Zhruba jedna desetina z rizikové části Fondu je zainvestována přímo v akciích jednotlivých firem a zbytek rizikové části fondu je zainvestován do akciových ETF (Exchange traded funds) nebo podílových fondů třetích stran.

Finanční ukazatele	31. prosince 2024	31. prosince 2023	31. prosince 2022
Zisk /(ztráta) po zdanění, v tis. Kč	172 615	187 828	(151 659)
Vlastní kapitál podílového fondu, v tis. Kč	1 932 033	1 347 829	1 115 957
VK připadající na jeden podílový list, v Kč	1,3721	1,2283	1,0539
Počet podílových listů, ks	1 408 104 549	1 097 341 708	1 058 839 036

Počet vydaných a odkoupených podílových listů za období 1. 1. 2024 - 31. 12. 2024

ISIN	Vydané PL		Odkoupené PL		SALDO (+/-)	
	ks	tis. Kč	ks	tis. Kč	ks	tis. Kč
CZ0008475027	479 685 940	633 301	168 923 099	221 712	310 762 841	411 589



Graf vývoje hodnoty PL je zobrazen v CZK. Graf údajů o skladbě majetku je sestaven k 31. 12. 2024.

Identifikace majetku, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku Fondu k 31. prosinci 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	198 251	9,83
USD	US	US78462F1030	SPDR S&P 500 ETF Trust	105 884	183 100	9,08
USD	US	US9229083632	VANGUARD S&P 500	104 287	164 545	8,16
EUR	FR	FR0010245514	Lyxor ETF Japan	98 932	113 093	5,61
EUR	DE	DE0005933956	iShares EURO STOXX 50 (DE)	86 773	89 016	4,41
EUR	LU	LU0292107645	db x-trackers MSCI Emerging Markets Index	76 772	84 756	4,20
USD	US	US4642876555	iShares Russell 2000	57 502	68 549	3,40
USD	US	US78467X1090	SPDR DJIA TRUST	40 280	66 827	3,31
USD	US	US46429B2676	ISHARES US TREASURY BOND ETF	59 784	64 051	3,18
CZK	CZ	CZ0001005888	CZGB 1,2 03/13/31	52 437	51 660	2,56
USD	US	US81369Y7040	INDUSTRIAL SELECT SECT SPDR	28 315	44 709	2,22
CZK	CZ	CZ0001006894	CZGB 4,9 04/14/2034	43 355	43 639	2,16
USD	US	US81369Y6059	FINANCIAL SELECT SECTOR SPDR	25 635	41 584	2,06
USD	US	US9220428588	VANGUARD FTSE EMERGING MARKETS ETF	38 956	40 561	2,01
USD	US	US92204A8844	Vanguard Telecom Service ETF	29 934	37 558	1,86
EUR	LU	LU0950373059	PARVEST EQUITY NORDIC SC-I	26 453	35 857	1,78
USD	LU	LU0823411292	BNP US SMALL CUP-I	29 445	34 905	1,73
CZK	CZ	CZ0003562340	CESDRA 5,7 06/28/2029	32 794	34 396	1,71
CZK	CZ	CZ0001006431	CZGB 3,5/05/30/35	31 734	33 671	1,67
EUR	IE	IE0032523478	ISHARES EURO CORP BNDLC	30 999	31 500	1,56
CZK	CZ	CZ0001005375	CZGB 2,75/2029	31 517	29 027	1,44
USD	US	US81369Y5069	ENERGY SELECT SECTOR SPDR	21 540	28 858	1,43
USD	US	US5949181045	MICROSOFT CORP	15 138	26 561	1,32
USD	US	US4642872422	ISHARES IBOX INVESTMENT GRADE	25 117	25 895	1,28
CZK	AT	AT000B127493	OBERBK FLOAT 11/07/29	21 001	21 095	1,05
EUR	DK	DK0062498333	NOVO NORDISK A/S-B	22 829	21 087	1,05
CZK	FR	XS1799097073	BNP Float 03/27/25	21 959	21 085	1,05
CZK	ES	XS2385133751	SANTAN 2,35 09/21/26	21 001	20 580	1,02
CELKEM				1 284 770	1 656 416	82,14

Další majetek:

NÁZEV	REÁLNÁ HODNOTA v tis. Kč	PODÍL NA AKTIVECH v %
Bankovní účty	127 227	6,31
Ostatní aktiva	24 126	1,20
CELKEM	151 353	7,51

Údaje o mzdách, úplatách a obdobných příjmech pracovníků a vedoucích osob (mimo DPP a DPČ), které mohou být považovány za odměny, vyplacených obhospodařovatelem fondu a jeho pracovníkům nebo vedoucím osobám za období končící k 31. prosinci 2024

	Průměrný počet *	Pevná složka v tis. Kč	Pohyblivá složka v tis. Kč	Odměny za zhodnocení kapitálu v tis. Kč
Pracovníci	32	36 070	10 285	-
z toho: vedoucí osoby	8	16 113	5 741	-

* Průměrný přepočtený počet zaměstnanců za rok 2024 byl 25,2.

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 2024

	v tis. Kč
Pracovníci	33 335
z toho: vedoucí osoby	21 854

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

V průběhu účetního období došlo na základě rozhodnutí Společnosti ke změně investiční strategie Fondu tak, že byl upraven popis investičních nástrojů, do kterých Fond investuje. Byly zavedeny kategorie konzervativní aktiva a riziková aktiva, přičemž v souvislosti s tím došlo k mírné úpravě zařazení investičních nástrojů v majetku Fondu do těchto kategorií a drobné změně v plnění investičních limitů. Došlo rovněž ke změně investičního horizontu ze 7 let na 5 let, přičemž tato změna vychází ze srovnání investiční strategie Fondu s podobně nastavenými fondy veřejně nabízenými v České republice. Změna byla Společností komunikována podílníkům způsobem uvedeným v § 207 odst. 2 ZISIF a nabyla účinnosti 1. 6. 2024.

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 speciální 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 8. NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE a 10. 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., ČSOB a.s., Komerční banka, a.s., PPF banka, a.s., Raiffeisenbank a.s. a UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. Další informace o kvantitativních omezeních a metodách, které byly zvoleny pro hodnocení rizik spojených s technikami a nástroji Fondu, jsou uvedeny v účetní závěrce, která je součástí této zprávy.

Ve smyslu čl. 13 (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.

Informace o nabytí vlastních podílů

Fond nenabyl do svého portfolia vlastní podílové listy.

Významné 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 2024.

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

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 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 2024, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za rok končící k tomuto datu a přílohy této účetní závěrky, včetně významných (materiálních) informací o použitých účetních metodách.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice Raiffeisen strategie progresivní, otevřený podílový fond, Raiffeisen investiční společnost a.s. k 31. prosinci 2024 a jeho finanční výkonnosti za rok končící k tomuto datu 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 a na společnosti Raiffeisen investiční společnost a.s. (dále také „Společnost“) 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 uvedené ve výroční zprávě

Ostatními informacemi jsou v souladu s § 2 písm. b) zákona o auditorech informace vztahující se k fondu uvedené ve výroční zprávě mimo účetní závěrku a naši zprávu auditora. Za ostatní informace odpovídá představenstvo Společnosti.

Naš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s ověřením účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a posouzení, zda ostatní informace nejsou ve významném (materiálním) nesouladu s účetní závěrkou či našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během ověřování 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.
- 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.

Odovědnost představenstva a dozorčí rady Společnosti za účetní závěrku

Představenstvo 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 představenstvo Společnosti povinno posoudit, zda je fond schopen nepřetržitě trvat, a pokud je to relevantní, popsat v příloze účetní závěrky záležitosti týkající se jeho nepřetržitého trvání a použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky, s výjimkou případů, kdy představenstvo plánuje zrušení fondu nebo ukončení jeho činnosti, resp. kdy nemá jinou reálnou možnost než tak učinit.

Za dohled nad procesem účetního výkaznictví ve fondu a Společnosti odpovídá dozorčí rada Společnosti.

Odovědnost 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 vzniknout 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 metod, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti představenstvo Společnosti uvedlo v příloze účetní závěrky.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky představenstvem 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 účetní závěrky, 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 představenstvo a dozorčí radu Společnosti 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.

V Praze dne 25. dubna 2025

Auditorská společnost:

Deloitte Audit s.r.o.
evidenční číslo 079



Statutární auditor:

Ivana Smejkalová
evidenční číslo 2417



ÚČETNÍ ZÁVĚRKA ZA ROK 2024

ÚČETNÍ ZÁVĚRKA K 31. PROSINCI 2024

Název společnosti: Raiffeisen strategie progresivní,
otevřený podílový fond,
Raiffeisen investiční společnost a.s.

ISIN: CZ0008475027

Součástí účetní závěrky:

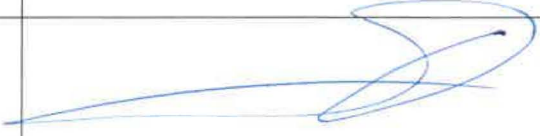

Rozvaha

Výkaz zisku a ztráty

Přehled o změnách vlastního kapitálu

Příloha

Účetní závěrka byla sestavena dne 25. dubna 2025.

Statutární orgán účetní jednotky	Podpis
Ing. Michal Ondruška člen představenstva	
Ing. Lucie Osvaldová člen představenstva	

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: 25.4.2025

ROZVAHA
k 31.12.2024

tis. Kč	Bod	31.12.2024	31.12.2023
AKTIVA			
2	Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní cenné papíry přijímané centrální bankou k refinancování	204 633	158 394
	<i>v tom: a) vydané vládními institucemi</i>	204 633	158 394
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	127 227	57 437
	<i>v tom: a) splatné na požádání</i>	71 807	52 187
	<i>b) ostatní pohledávky</i>	55 420	5 250
5	Dluhové cenné papíry	160 919	103 697
	<i>v tom: a) vydané vládními institucemi</i>	6 386	6 071
	<i>b) vydané ostatními osobami</i>	154 533	97 626
6	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	1 500 181	1 043 496
	<i>v tom: a) akcie</i>	69 971	62 115
	<i>b) podílové listy</i>	1 430 210	981 381
11	Ostatní aktiva	24 126	21 236
Aktiva celkem		2 017 086	1 384 260

tis. Kč	Bod	31.12.2024	31.12.2023
PASIVA			
4	Ostatní pasiva	54 505	13 704
5	Výnosy a výdaje příštích období	22 659	22 727
6	Rezervy	7 889	-
	<i>b) na daně</i>	7 889	-
12	Kapitálové fondy	1 580 908	1 169 319
14	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	178 510	(9 318)
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	172 615	187 828
Pasiva celkem		2 017 086	1 384 260

tis. Kč	Bod	31.12.2024	31.12.2023
PODROZVAHOVÉ POLOŽKY			
Podrozvahová aktiva		3 305 113	2 271 333
4	Pohledávky z pevných termínových operací	1 288 027	887 073
8	Hodnoty předané k obhospodařování	2 017 086	1 384 260
Podrozvahová pasiva		3 305 113	2 271 333
12	Závazky z pevných termínových operací	1 309 708	879 539
	Vyrovňovací účet	1 995 405	1 391 794

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: 25.4.2025

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
za období 01.01.-31.12.2024

tis. Kč	Bod	31.12.2024	31.12.2023
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy	11 722	9 874
	<i>z toho: úroky z dluhových cenných papírů</i>	11 183	9 687
2	Náklady na úroky a podobné náklady	(105)	(1 884)
3	Výnosy z akcií a podílů	19 621	15 045
	<i>c) ostatní výnosy z akcií a podílů</i>	19 621	15 045
4	Výnosy z poplatků a provizí	12	-
5	Náklady na poplatky a provize	(46 912)	(40 923)
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	199 425	208 232
9	Správní náklady	(121)	(121)
	<i>b) ostatní správní náklady</i>	(121)	(121)
19	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	183 642	190 223
23	Daň z příjmů	(11 027)	(2 395)
24	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	172 615	187 828

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: 25.4.2025

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU
k 31.12.2024

tis. Kč	Kapitálové fondy	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	Zisk (Ztráta)	Celkem
Zůstatek k 1. 1. 2023	1 125 275	142 341	(151 659)	1 115 957
Čistý zisk/ztráta za účetní období	-	-	187 828	187 828
Podílové listy prodané	212 296	-	-	212 296
Podílové listy odkoupené	(168 252)	-	-	(168 252)
Převody do fondů	-	(151 659)	151 659	-
Zůstatek k 31. 12. 2023	1 169 319	(9 318)	187 828	1 347 829

tis. Kč	Kapitálové fondy	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	Zisk (Ztráta)	Celkem
Zůstatek k 1. 1. 2024	1 169 319	(9 318)	187 828	1 347 829
Čistý zisk/ztráta za účetní období	-	-	172 615	172 615
Podílové listy prodané	633 301	-	-	633 301
Podílové listy odkoupené	(221 712)	-	-	(221 712)
Převody do fondů	-	187 828	(187 828)	-
Zůstatek k 31. 12. 2024	1 580 908	178 510	172 615	1 932 033

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

Příloha v účetní závěrce

Za období 1. 1. 2024 do 31. 12. 2024
(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 společností, 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

Od 1. června 2023 poskytuje depozitářské služby po tento fond Raiffeisenbank, a.s., IČ 49240901, se sídlem Hvězdova 1716/2b, 140 78 Praha 4 (dále jen jako „Depozitář“) dle smlouvy o výkonu činnosti depozitáře ze dne 18. května 2023.

Depozitářské služby poskytovala od 6. února 2014 do 31. května 2023 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 13. října 2016.

(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,

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

Příloha v účetní závěrce

Za období 1. 1. 2024 do 31. 12. 2024

(v tisících Kč)

- Českými účetními standardy pro finanční instituce vydanými Ministerstvem financí České republiky.

Tato účetní závěrka je připravena v souladu s vyhláškou č. 501/2002 vydanou Ministerstvem financí, kterou se stanoví uspořádání a označování položek účetní závěrky a obsahové vymezení položek této závěrky. Zároveň tato vyhláška v §4a, odst. 1 stanovuje, aby účetní jednotka pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich v příloze v účetní závěrce postupovala podle mezinárodních účetních standardů upravených přímo použitelnými předpisy Evropské unie o uplatňování mezinárodních účetních standardů (dále jen "mezinárodní účetní standard" nebo „IFRS“).

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 2024. Jako srovnávací údaje jsou použity údaje z minulého účetního období, tj. data za rok 2023.

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. PODSTATNÉ ÚČETNÍ METODY A PRAVIDLA PRO SESTAVENÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

(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.

(b) Finanční aktiva a finanční závazky

(i) Klasifikace

Finanční aktiva

Fond klasifikuje své investice jak na základě obchodního modelu Fondu pro správu těchto finančních aktiv, tak na základě smluvních charakteristik peněžních toků finančních aktiv. Portfolio finančních aktiv je spravováno a výkonnost je hodnocena na základě reálné hodnoty. Fond se primárně zaměřuje na informace o reálné hodnotě a používá tyto informace k hodnocení výkonnosti aktiv a k rozhodování. Fond

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

Příloha v účetní závěrce

Za období 1. 1. 2024 do 31. 12. 2024
(v tisících Kč)

nevyužil možnosti neodvolatelně ocenit jakékoli majetkové cenné papíry reálnou hodnotou prostřednictvím ostatního úplného výsledku. Smluvní peněžní toky dluhových cenných papírů Fondu jsou výhradně jistiny a úroky, tyto cenné papíry však nejsou drženy za účelem inkasování smluvních peněžních toků ani drženy za účelem inkasa smluvních peněžních toků a za účelem prodeje. Inkaso smluvních peněžních toků je pro dosažení cíle obchodního modelu fondu pouze vedlejší. V důsledku toho jsou všechny investice oceňovány reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty.

Závazky

Derivátové smlouvy, které mají zápornou reálnou hodnotu, jsou vykazovány jako závazky v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty. Fond jako takový klasifikuje veškeré své investiční portfolio jako finanční aktiva nebo závazky v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty. Zásady fondu vyžadují, aby obhospodařovatel hodnotil informace o těchto finančních aktivech a závazcích na základě reálné hodnoty spolu s dalšími souvisejícími finančními informacemi.

(ii) Zaúčtování a ocenění

Účetní jednotka prvotně zaúčtuje finanční aktiva a finanční závazky v okamžiku, ke kterému vzniknou. Všechny ostatní finanční nástroje (včetně spotových nákupů a prodejů finančních aktiv) jsou zaúčtovány k datu sjednání obchodu, což je datum, kdy se účetní jednotka stane stranou smluvních ustanovení příslušného finančního instrumentu.

Finanční aktivum nebo finanční závazek je prvotně oceněno v reálné hodnotě. Transakční náklady vstupují do prvotního ocenění a jsou účtovány do nákladů použitím efektivní úrokové míry vykázány ve výkazu zisku a ztráty jako náklad. Transakční náklady jsou náklady přímo přiřaditelné k pořízení nebo emisi.

Nejlepším důkazem reálné hodnoty finančního nástroje při prvotním zaúčtování je obvykle transakční cena (tj. reálná hodnota poskytnutého nebo přijatého protiplnění).

Pokud účetní jednotka určí, že reálná hodnota při počátečním zaúčtování se liší od transakční ceny a reálná hodnota není podložena ani kotovanou cenou na aktivním trhu pro identické aktivum nebo závazek ani není na základě valuační techniky, pro kterou nepozorovatelné vstupy jsou považovány za nevýznamné ve vztahu k ocenění, pak finanční nástroj je na počátku oceněn v reálné hodnotě a následně rozdíl mezi reálnou hodnotou na počátku a transakční cenou je postupně časově rozlišován do výkazu zisku a ztráty po dobu životnosti instrumentu. Toto časové rozlišení je maximálně po dobu, po kterou je dané ocenění plně podpořeno pozorovatelnými tržními údaji nebo transakce je ukončena.

Po prvotním zaúčtování se všechna finanční aktiva a finanční závazky v reálné hodnotě jsou oceňovány reálnou hodnotou vykázanou do zisku nebo ztráty. Zisky a ztráty vyplývající ze změn reálné hodnoty kategorie finanční aktiva nebo finanční závazky v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty v rámci „Zisku nebo ztráty z finančních operací“ v období, ve kterém vzniknou.

Výnosy z dividend z finančních aktiv oceňovaných reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty jsou vykázány ve výkazu zisků a ztrát v rámci „Výnosů z akcií a podílů“ v okamžiku, kdy vznikne právo fondu přijímat platby. Úroky z dluhových cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty se vykazují ve výkazu zisku a ztráty.

(iii) Odúčtování

Účetní jednotka odúčtuje finanční aktivum, pokud

- smluvní práva na peněžní toky z finančního aktiva zaniknou, nebo

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

Příloha v účetní závěrce

Za období 1. 1. 2024 do 31. 12. 2024

(v tisících Kč)

- převede práva získat peněžní toky v transakci, ve které jsou převedena v podstatě všechna rizika a užítky spojené s vlastnictvím finančního aktiva nebo ve které účetní jednotka ani nepřevede ani si neponechá v podstatě všechna rizika a užítky spojené s vlastnictvím finančního aktiva a kdy si nezachová kontrolu nad finančním aktivem.

Účetní jednotka odúčtuje finanční závazek, pokud její smluvní závazky jsou splněny, zrušeny nebo zaniknou.

Při odúčtování finančního nástroje, se rozdíl mezi jeho účetní hodnotou (nebo částí účetní hodnoty alokované na část odúčtovaného instrumentu) a úhrady (včetně jakéhokoli nabytého aktiva sníženého o hodnotu jakéhokoli nově přijatého závazku) vykáže ve výkazu zisku a ztráty.

(iv) Zápočet a vykazování v čisté (netto) hodnotě

Finanční aktiva a finanční závazky z titulu reálných hodnot derivátů jsou na úrovni protistran započteny a jejich čistá hodnota je vykázána v rozvaze, pokud a jen pokud účetní jednotka má aktuálně právně vymahatelné právo započíst dané zůstatky a účetní jednotka plánuje, buď vypořádání v čisté (netto) hodnotě nebo realizaci aktiva a vypořádání závazku současně.

V rámci vykazování finančních aktiv a závazků nejsou kompenzovány kolaterály přijaté a kolaterály vydané, které by mohly být započteny s finančními aktivy a finančními závazky z titulu reálných hodnot derivátů.

Výnosy a náklady jsou vykázány v čisté (netto) hodnotě pouze tehdy, pokud to povolují příslušné IFRS standardy nebo takové zisky a ztráty plynoucí ze skupiny podobných transakcí takových jako je obchodní aktivita účetní jednotky.

(v) Ocenění v reálné hodnotě

„Reálná hodnota“ je cena, která by byla získána z prodeje aktiva nebo zaplacená za převzetí závazku v rámci řádné transakce mezi účastníky trhu ke dni ocenění na hlavním (nebo nejvýhodnějším) trhu, ke kterému má účetní jednotka k danému dni přístup (tzv. exit cena).

Reálná hodnota finančních aktiv a závazků obchodovaných na aktivních trzích (jako jsou veřejně obchodované deriváty a cenné papíry k obchodování) je založena na kótovaných tržních cenách ke konci obchodování k rozvahovému dni. Fond využívá k ocenění tržní kotaci MID jak pro finanční aktiva, tak pro finanční závazky. Tržní kotace MID jsou pravidelně analyzovány (porovnávány s cenami realizovanými na trhu), kde poslední obchodovaná cena spadá do rozpětí mezi nabídkou a poptávkou tzv. bid-ask spread. V případě, že je v rámci analýzy zjištěno, že kotace MID neodpovídá ceně, za kterou lze aktivum nebo závazek realizovat, určí administrátor způsob výpočtu ceny, který je nejreprezentativnější pro reálnou hodnotu daného aktiva nebo závazku.

Reálná hodnota finančních aktiv a závazků, které nejsou obchodovány na aktivním trhu (např. mimoburzovní deriváty), se stanoví pomocí oceňovacích technik. Fond používá různé metody a vytváří předpoklady, které jsou založeny na tržních podmínkách existujících ke každému datu účetní závěrky. Používané oceňovací techniky zahrnují použití srovnatelných nedávných běžných transakcí mezi účastníky trhu, odkaz na jiné nástroje, které jsou v podstatě stejné, analýzu diskontovaných peněžních toků a další oceňovací techniky běžně používané účastníky trhu, kteří maximálně využívají tržní vstupy a co nejméně spoléhat na vstupy specifické pro entitu.

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

Příloha v účetní závěrce

Za období 1. 1. 2024 do 31. 12. 2024
(v tisících Kč)

(vi) Cenné papíry (kromě majetkových účastí)

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.

Cenné papíry jsou při prvotním zachycení oceněny pořizovací cenou. Její součástí jsou přímé transakční náklady spojené s pořízením cenných papírů.

V souladu IFRS 7 odst. 8 (resp. IFRS 7 odst. 20), které navazují na klasifikaci finančních aktiv a finančních závazků ve smyslu IFRS 9, klasifikujeme nástroje jako povinně oceněné reálnou hodnotou do zisku nebo do ztráty.

Odúčtování cenných papírů

Při prodeji cenných papírů účetní jednotka pro ocenění úbytku cenných papírů používá metodu průměrné ceny.

(vii) Finanční deriváty

Deriváty jsou vykázány v rozvaze v reálné hodnotě a vykazují se v čisté výši v ostatních aktivech nebo v ostatních pasivech dle nettování s protistranou.

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“.

V souladu IFRS 7 odst. 8 (resp. IFRS 7 odst. 20), které navazují na klasifikaci finančních aktiv a finančních závazků ve smyslu IFRS 9, klasifikujeme nástroje jako povinně oceněné reálnou hodnotou do zisku nebo do ztráty.

(c) Úrokové výnosy

Úrokovým výnosem se 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. U bezkuponových dluhopisů a směnek rozumí nabíhající rozdíl mezi jmenovitou hodnotou a pořizovací cenou.

Úrokové výnosy jsou rozpouštěny do výkazu zisku a ztráty od okamžiku pořízení metodou efektivní úrokové míry.

(d) Výnosy z dividend

Přijaté dividendy jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty v okamžiku, kdy vznikne právo na přijetí dividendy.

Přijaté dividendy jsou vykázány v položce „Výnosy z akcií a podílů“.

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

Příloha v účetní závěrce

Za období 1. 1. 2024 do 31. 12. 2024

(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.

(e) Výnosy z poplatků a provizí

Výnosy z poplatků a provizí jsou účtovány do výnosů. Ve fondu mohou být tvořeny zejména výnosem ze sankčního poplatku za pozdní párování nebo vypořádání obchodů dle regulace CSDR.

(f) Náklady na správu Fondu

Úplata investiční společnosti

Investiční společnosti náleží úplata stanovená z hodnoty fondového kapitálu vypočítaného vždy k poslednímu dni každého kalendářního měsíce. Úplata je hrazena vždy do 15 dnů po uplynutí kalendářního měsíce. Výše měsíční úplaty se vypočte jako součet součinu hodnoty fondového kapitálu stanovené k poslednímu kalendářnímu dni příslušného měsíce a aktuálně platné příslušné sazby úplaty Investiční společnosti, a to maximálně ve výši uvedené v tabulce v této kapitole Statutu, a koeficientu 30/360. V případě začátku výpočtu úplaty Investiční společnosti v průběhu kalendářního měsíce, bude úplata za první měsíc vypočtena s použitím koeficientu 30/360. Výši úplaty Investiční společnosti stanovuje představenstvo Investiční společnosti. Úplata investiční společnosti se účtuje na denní bázi proti účtům nákladů.

Investiční společnosti dále náleží v případě kladného výsledku hospodaření Fondu před zdaněním úplata za zhodnocení (výkonnostní poplatek). Výši výkonnostního poplatku stanovuje představenstvo Investiční společnosti. Úplata investiční společnosti se účtuje na denní bázi proti účtům nákladů.

Úplata Depozitáři

Úplata za výkon činnosti Depozitáře se stanoví v závislosti na hodnotě fondového kapitálu Fondu k poslednímu kalendářnímu dni v daném měsíci a vypočte se jako měsíční poměrná část smluvně sjednané roční sazby, která je uvedena v tabulce v této kapitole Statutu. Úplata Depozitáři je účtována měsíčně a je k ní připočtena daň z přidané hodnoty v příslušné výši. Konkrétní a podrobná ujednání o výši úplaty jsou uvedena v depozitářské smlouvě. Úplata investiční společnosti se účtuje na denní bázi proti účtům nákladů.

(g) Prostředky podílníků

Fond nemá základní kapitál. Podílové listy fondu nemají stanovenou jmenovitou hodnotu.

Zůstatek položky kapitálové fondy představuje částky, za které byly upsány podílové listy pro podílníky snížené o částky představující odkoupené podílové listy zpět od podílníků.

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

Od 1. 1. 2021, vydané podílové listy Fondu představují tzv. „nástroje s prodejní opcí“. Nástroje s prodejní opcí splňují definici finančního závazku dle IAS 32 a zároveň splňují podmínky uvedené v IAS 32 odst. 16A a 16B. Tyto nástroje jsou klasifikovány jako kapitálové nástroje a jsou vykazovány v rámci vlastního kapitálu Fondu.

(h) 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.

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

Příloha v účetní závěrce

Za období 1. 1. 2024 do 31. 12. 2024

(v tisících Kč)

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.

(i) Přepoččet 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“.

(j) 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 %. Dividendové výnosy z majetkových cenných papírů jsou daněny 15 %.

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. Z důvodu opatrnosti o odložené daňové pohledávce neúčtujeme.

3. DOPAD ZMĚN ÚČETNÍCH METOD A OPRAV ZÁSADNÍCH CHYB

Opravy chyb minulých účetních období

Opravy nákladů nebo výnosů minulých účetních období se účtují na účtech nákladů nebo výnosů běžného období, pokud se nejedná o opravy zásadních chyb týkajících se předchozích období.

Opravy zásadních chyb účtování výnosů a nákladů minulých období a změny účetních metod jsou zachyceny prostřednictvím položky „Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období“ v rozvaze Fondu.

Změna účetních metod a postupů a jejich dopad

K žádným změnám účetních metod či postupů v daném účetním období nedošlo.

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

Příloha v účetní závěrce

Za období 1. 1. 2024 do 31. 12. 2024
(v tisících Kč)

4. VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY

tis. Kč	2024	2023
Úroky z dluhových cenných papírů	11 183	9 687
Úroky z poskytnutého kolaterálu z finančních derivátů	539	187
Celkem	11 722	9 874

5. NÁKLADY NA ÚROKY A PODOBNÉ NÁKLADY

Položka náklady na úroky a podobné náklady představuje úrok z přijatého kolaterálu z finančních derivátů ve výši 105 tis. Kč (2023: 1 884 tis. Kč).

6. VÝNOSY Z AKCIÍ A PODÍLŮ

Položka výnosy z akcií a podílů představuje výnosy z dividend ve výši a ostatní výnosy z akcií a podílových listů ve výši 19 621 tis. Kč (2023: 15 045 tis. Kč).

7. VÝNOSY Z POPLATKŮ A PROVIZÍ

Položka výnosy z poplatků a provizí představuje výnosy ze sankčních poplatků ve výši 12 tis. Kč (2023: 0 tis. Kč). Tyto poplatky jsou vybírány dle CSDR režimu včasného vypořádání obchodů.

8. NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

tis. Kč	2024	2023
Obhospodařovatelský poplatek	(25 301)	(18 817)
Poplatek za zhodnocení majetku fondu	(20 076)	(20 910)
Depozitářský poplatek	(909)	(708)
Správa CP	(425)	(344)
Provize a poplatky z obchodů s cennými papíry	(191)	(131)
Ostatní poplatky a provize	(10)	(13)
Celkem	(46 912)	(40 923)

Poplatek za obhospodařování, hrazený Fondem Společnosti, činí v souladu se statutem Fondu 1,50 % z průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu (31. prosince 2023: 1,50 %). Poplatek za administraci není účtován.

Poplatek za zhodnocení majetku, hrazený Fondem Společnosti, je ve výši 10 % (31. prosince 2023: 10%) z hospodářského výsledku před zdaněním.

V souladu se smlouvou o výkonu funkce depozitáře u instituce Raiffeisenbank, a.s. platí Fond roční poplatek od 1. června 2023 ve výši 0,045% (fakturovaný měsíčně tj. jedna dvanáctina ze sjednané roční sazby odměny). Ke stanovené částce bude připočtena daň z přidané hodnoty v příslušné výši.

V souladu se smlouvou o výkonu funkce depozitáře u instituce UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. platil Fond roční poplatek za období 1. ledna 2023 do 31. května 2023 ve výši 0,05 % z průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu Fondu, minimálně však částku 95 tis. Kč bez DPH.

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

Příloha v účetní závěrce

Za období 1. 1. 2024 do 31. 12. 2024

(v tisících Kč)

9. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

tis. Kč	2024	2023
Zisk/(Ztráta) z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou	259 121	191 107
Zisk/(Ztráta) z kurzových rozdílů	2 911	862
Zisk/(Ztráta) ze spotových a z pevných termínových operací	(62 607)	16 263
Celkem	199 425	208 232

Zisk nebo ztráta z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou představuje především denní přecenění cenných papírů na reálnou hodnotu a realizované a nerealizované kurzové rozdíly z přecenění cenných papírů.

Zisk nebo ztráta z kurzových rozdílů představuje především z přecenění 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.

10. SPRÁVNÍ NÁKLADY

Položka správních nákladů představuje náklady na audit ve výši 121 tis. Kč (2023: 121 tis Kč).

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

Veškeré státní bezkupónové dluhopisy a ostatní cenné papíry přijímané centrální bankou k refinancování 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.

a) Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní cenné papíry přijímané centrální bankou k refinancování

tis. Kč	31.12.2024	31.12.2023
Státní dluhopisy	204 633	158 394
Čistá účetní hodnota	204 633	158 394

Státní dluhopisy jsou oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

b) Analýza státních bezkupónových dluhopisů a ostatních cenných papírů přijímaných centrální bankou k refinancování určených jako oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL) – 31.12.2024

v tis. Kč	31.12.2024
Vydané vládním sektorem	
- Kótované na burze v ČR	204 633
- Kótované na jiném trhu cenných papírů	-
- Nekótované	-
Celkem	204 633

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

Příloha v účetní závěrce

Za období 1. 1. 2024 do 31. 12. 2024
(v tisících Kč)

12. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI A DRUŽSTEVNÍMI ZÁLOŽNAMI

Pohledávky za bankami

tis. Kč	31. 12. 2024	31. 12. 2023
Raiffeisenbank, a.s.	71 807	52 187
Celkem	71 807	52 187

Položka pohledávky za bankami představuje především běžné účty.

Běžné účty jsou splatné na požádání.

Ostatní pohledávky

tis. Kč	31. 12. 2024	31. 12. 2023
Termínované vklady včetně naběhlých úroků		
Raiffeisenbank, a.s.	30 040	-
Celkem	30 040	654 872
Poskytnuté kolaterály z finančních derivátů		
UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.	20 180	1 250
Komerční banka a.s.	-	4 000
PPF Banka, a.s.	5 200	-
Celkem	25 380	5 250
Celkem ostatní pohledávky	55 420	5 250

Ostatní pohledávky představují termínované vklady včetně naběhlých úroků

13. DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY

a) Dluhové cenné papíry dle druhu

tis. Kč	31.12.2024	31.12.2023
Dluhopisy vydané vládními institucemi	6 386	6 071
Dluhopisy vydané ostatními osobami	154 533	97 626
Čistá účetní hodnota	160 919	103 697

Dluhové cenné papíry jsou oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

b) Analýza dluhových cenných papírů určených jako oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL) – 31.12.2024

v tis. Kč	31.12.2024
Vydané vládním sektorem	
- Kótované na burze v ČR	-
- Kótované na jiném trhu cenných papírů	6 386
- Nekótované	-
Vydané ostatními institucemi	
- Kótované na burze v ČR	44 455
- Kótované na jiném trhu cenných papírů	110 078
- Nekótované	-
Celkem	160 919

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

Příloha v účetní závěrce

Za období 1. 1. 2024 do 31. 12. 2024
(v tisících Kč)

14. AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY

a) Akcie, podílové listy a ostatní podíly dle druhu

tis. Kč	31.12.2024	31.12.2023
Akcie	69 971	62 115
Podílové listy ostatní podíly (ETF)	1 430 210	981 381
Čistá účetní hodnota	1 500 181	1 043 496

Akcie, podílové listy a ostatní podíly jsou oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

b) Analýza akcií, podílových listů a ostatních podílů určených jako oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL) – 31.12.2024

v tis. Kč	31.12.2024
Vydané ostatními institucemi	
- Kótované na burze v ČR	-
- Kótované na jiném trhu cenných papírů	1 429 418
- Nekótované	70 763
Celkem	1 500 181

Podílové listy nejsou kótované na veřejných trzích, jejich cena je pouze zveřejňována na Bloombergu.

15. OSTATNÍ AKTIVA

tis. Kč	31.12.2024	31.12.2023
Kladné reálné hodnoty finančních derivátů	20 975	17 036
Zúčtování se státním rozpočtem	2 151	3 010
Pohledávka dluhopisy a dividendy	275	476
Dohadná položka na dividendu	725	714
Celkem	24 126	21 236

Položka zúčtování se státním rozpočtem ve výši 2 151 tis. Kč (31. prosince 2023: 3 010 tis. Kč), je tvořena pohledávkou z titulu srážkové daně sražené z dividend v zahraničí ve výši 2 151 tis. Kč (31. prosince 2023: 1 525 tis. Kč).

16. VLASTNÍ KAPITÁL

K 31. prosinci 2024 je vydáno 1 408 104 549 kusů podílových listů Fondu (31. prosince 2023: 1 097 341 708 kusů podílových listů).

Vlastní kapitál k 31. prosinci 2024 je ve výši 1 932 033 tis. Kč (31. prosince 2023: 1 347 829 tis. Kč).

Hodnota podílového listu k poslednímu obchodnímu dni roku 2024 činila 1,3721 Kč (2023: 1,2283 Kč). Jedná se o poslední hodnotu podílového listu ke konci účetního období, za kterou byly realizovány nákupy a odkupy podílových listů Fondu.

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

Příloha v účetní závěrce

Za období 1. 1. 2024 do 31. 12. 2024

(v tisících Kč)

17. OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	31.12.2024	31.12.2023
Záporné reálné hodnoty finančních derivátů	41 559	11 633
Dohadná položka na srážkovou daň	2 941	2 043
Závazky z obchodování s CP	9 965	-
Ostatní závazky	40	28
Celkem	54 505	13 704

18. VÝNOSY A VÝDAJE PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

Položka výnosů a výdajů příštích období je ve výši 22 659 tis. Kč (31. prosince 2023: 22 727 tis. Kč).

V položce je zaúčtován zejména nevyfakturovaný obhospodařovatelský poplatek za prosinec ve výši 2 451 tis. Kč (31. prosince 2023: 1 712 tis. Kč) a poplatek za zhodnocení majetku Fondu ve výši 20 076 tis. Kč (31. prosince 2023: 20 910 tis. Kč).

19. REZERVY

K 31. prosinci 2024 vykázal Fond rezervu na daň z příjmu ve výši 7 889 tis. Kč (31. prosince 2023: 0 tis. Kč), vzhledem k tomu, že rezerva na daň z příjmů ve výši 8 071 tis. Kč (31. prosince 2023: 364 tis. Kč) byla vyšší než zaplacené zálohy na daň z příjmů a byla ponížena o tyto zaplacené zálohy ve výši 182 tis. Kč (31. prosince 2023: 1 850 tis. Kč).

20. FINANČNÍ DERIVÁTY**Nominální hodnota derivátů:**

tis. Kč	31.12.2024		31.12.2023	
	Pohledávka	Závazek	Pohledávka	Závazek
Měnové forwardy	1 288 027	1 309 708	887 073	879 539
Celkem	1 288 027	1 309 708	887 073	879 539

Podrozvahové pohledávky a závazky představují nominální (smluvní) nediskontované hodnoty, které Fond přečteňuje 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	31.12.2024		31.12.2023	
	Kladná	Záporná	Kladná	Záporná
Měnové forwardy	20 975	41 559	17 036	11 633
Celkem	20 975	41 559	17 036	11 633

Všechny měnové deriváty jsou splatné do jednoho roku.

Fond má uzavřené rámcové smlouvy o obchodování na finančních trzích včetně započtení s následujícími protistranami.

Tabulka níže obsahuje výši reálných hodnot FX derivátů, které jsou na úrovni výkazů započteny dle této rámcové smlouvy, a s nimi související výše kolaterálů přijatých nebo vydaných.

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

Příloha v účetní závěrce

Za období 1. 1. 2024 do 31. 12. 2024
(v tisících Kč)

Členění finančních derivátů dle protistran

tis. Kč	31.12.2024	31.12.2023
UniCredit Bank Czech Republic, a.s.		
<i>aktiva</i>	-	-
<i>pasiva</i>	-	(4 310)
čistá pozice derivátů	-	(4 310)
<i>aktivní/pasivní kolaterál</i>	-	4 000
Celkem	-	(310)
Česká spořitelna a.s.		
<i>pasiva</i>	(2 239)	(681)
čistá pozice derivátů	(2 239)	(681)
<i>aktivní/pasivní kolaterál</i>	5 200	-
Celkem	2 961	(681)
Komerční banka a.s.		
<i>aktiva</i>	9	326
<i>pasiva</i>	-	(2 095)
čistá pozice derivátů	9	(1 769)
<i>aktivní/pasivní kolaterál</i>	-	1 250
Celkem	9	(519)
Československá obchodní banka, a.s.		
<i>aktiva</i>	7	-
<i>pasiva</i>	(16 642)	(4 873)
čistá pozice derivátů	(16 635)	(4 873)
PPF Banka a.s.		
<i>aktiva</i>	687	985
<i>pasiva</i>	(23 373)	(465)
čistá pozice derivátů	(22 686)	520
<i>aktivní/pasivní kolaterál</i>	20 180	-
Celkem	(2 506)	520

21. NÁVRH NA ROZDĚLENÍ ZISKU

Společnost navrhuje rozdělení zisku roku 2024 následujícím způsobem:

tis. Kč	Zisk / (Ztráta)	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období
Zůstatek k 31. prosinci 2024 před rozdělením zisku za rok 2024		178 510
Zisk za rok 2024	172 615	-
Návrh rozdělení zisku za rok 2024:		
Převod do nerozděleného zisku/ztráty minulých let	(172 615)	172 615
Celkem	-	351 125

22. DAŇ Z PŘÍJMŮ

a) Daň z příjmů

tis. Kč	2024	2023
Splatná daň z příjmu	8 071	364
Srážková daň	2 941	2 043
Dohad na srážkovou daň z neinkasovaných dividend	12	(39)
(Vratky)/doplatky a refundace daní za minulé účetní období	3	27
Celkem	11 027	2 395

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

Příloha v účetní závěrce

Za období 1. 1. 2024 do 31. 12. 2024
(v tisících Kč)

b) Daň z příjmů – daňová analýza

tis. Kč	2024	2023
Zisk nebo ztráta před zdaněním	183 642	190 223
Výnosy nepodléhající zdanění	(2 611)	(2 621)
Výnosy zahrnuté do samostatného základu daně	(19 621)	(15 045)
Daňový základ	161 409	172 557
Použití daňových ztrát z předchozích období	-	(165 275)
Daň z příjmů za běžné období ve výši 5 %	(8 071)	(364)
Samostatný základ daně	19 608	13 622
Daň ze samostatného základu daně – srážková daň	(2 941)	(2 043)
Daň splatná za běžné účetní období celkem	(11 012)	(2 407)

23. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

V této kapitole jsou vykázány transakce fondu s obhospodařovatelem fondu Raiffeisen investiční společností (RIS). Ve zvláštní tabulce jsou pak zachyceny vztahy s Raiffeisenbank, a.s. (RBCZ). RBCZ je osoba přímo ovládající obhospodařovatele Fondu RIS a pro Fond poskytuje depozitářské služby.

tis. Kč	31.12.2024	31.12.2023
Pasiva		
Úplata za obhospodařování placená Společnosti	2 451	1 712
Poplatek za zhodnocení majetku fondu	20 076	20 910

tis. Kč	31.12.2024	31.12.2023
Náklady		
Úplata za obhospodařování placená Společnosti	(25 301)	(18 817)
Poplatek za zhodnocení majetku fondu	(20 076)	(20 910)

tis. Kč	31.12.2024	31.12.2023
Podrozvahová aktiva		
Hodnoty předané k obhospodařování	2 017 086	1 384 260

Transakce s RBCZ

tis. Kč	31.12.2024	31.12.2023*
Aktiva		
Pohledávky za bankami – splatné na požádání	71 807	52 187
Termínované vklady včetně úroku	30 040	-
Dluhové cenné papíry	10 280	10 258
Pasiva		
DP custody	40	27
DP depozitářský poplatek	89	62

tis. Kč	2024	2023*
Náklady		
Depozitářský poplatek	(909)	(409)
Správa CP	(425)	(187)
Výnosy		
Úroky z termínovaných vkladů	40	-

* období 2023 není srovnatelné – RBCZ je depozitářem od 1.6.2023

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

Příloha v účetní závěrce

Za období 1. 1. 2024 do 31. 12. 2024

(v tisících Kč)

24. HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

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

25. 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.

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 %. VaR se počítá k určitému datu, z historicky dosažených údajů. Hodnota VaR k 31. 12. 2024 je 4,88%. Pro Fond vyjadřujeme hodnotu VaR v procentním vyjádření, vzhledem k tomu, aby byly hodnoty srovnatelné mezi fondy, bez ohledu na velikost NAV fondu.

Citlivost na akciové riziko, kreditní riziko, úrokové riziko a měnové riziko se provádí pravidelnými stress testy.

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 2024						
Státní						
a ostatní CP k refinancování	1 056	2 602	39 325	161 650	-	204 633
Pohledávky za bankami	127 227	-	-	-	-	127 227
Dluhové cenné papíry	21 762	1 356	131 476	6 325	-	160 919
Akcie, podílové listy	-	-	-	-	1 500 181	1 500 181
Ostatní aktiva	21 966	2 160	-	-	-	24 126
Celkem	172 011	6 118	170 801	167 975	1 500 181	2 017 086
Ostatní pasiva	9 317	45 188	-	-	-	54 505
Výnosy a výdaje příštích období	22 659	-	-	-	-	22 659
Rezervy	-	7 889	-	-	-	7 889
Vlastní kapitál	-	-	-	-	1 932 033	1 932 033
Celkem	31 976	53 077	-	-	1 932 033	2 017 086
GAP	140 035	(46 959)	170 801	167 975	(431 852)	-
Kumulativní GAP	140 035	93 076	263 877	431 852	-	-

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

Příloha v účetní závěrce

Za období 1. 1. 2024 do 31. 12. 2024
(v tisících Kč)

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 2023						
Státní						
a ostatní CP k refinancování	192	20 542	49 505	88 155	-	158 394
Pohledávky za bankami	57 437	-	-	-	-	57 437
Dluhové cenné papíry	563	9 100	78 175	15 859	-	103 697
Akcie, podílové listy	-	-	-	-	1 043 496	1 043 496
Ostatní aktiva	17 240	3 996	-	-	-	21 236
Celkem	75 432	33 638	127 680	104 014	1 043 496	1 384 260
Ostatní pasiva	7 351	6 353	-	-	-	13 704
Výnosy a výdaje příštích období	22 727	-	-	-	-	22 727
Rezervy	-	-	-	-	-	-
Vlastní kapitál	-	-	-	-	1 347 829	1 347 829
Celkem	30 078	6 353	-	-	1 347 829	1 384 260
GAP	45 354	27 285	127 680	104 014	(304 333)	-
Kumulativní GAP	45 354	72 639	200 319	304 333	-	-

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 2024					
Státní					
a ostatní CP k refinancování	1 056	2 602	39 325	161 650	204 633
Pohledávky za bankami	127 227	-	-	-	127 227
Dluhové cenné papíry	50 668	22 304	81 622	6 325	160 919
Celkem	178 951	24 906	120 947	167 975	492 779

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 2023					
Státní					
a ostatní CP k refinancování	192	20 542	49 505	88 155	158 394
Pohledávky za bankami	57 437	-	-	-	57 437
Dluhové cenné papíry	41 466	9 100	47 121	6 010	103 697
Celkem	99 095	29 642	96 626	94 165	319 528

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

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

Příloha v účetní závěrce

Za období 1. 1. 2024 do 31. 12. 2024

(v tisících Kč)

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 2024				
Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní CP	-	-	204 633	204 633
Pohledávky za bankami a) splatné na požádání	16 131	19 456	36 220	71 807
Pohledávky za bankami a) ostatní	-	-	55 420	55 420
Dluhové cenné papíry	19 213	-	141 706	160 919
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	407 191	1 091 133	1 857	1 500 181
Ostatní aktiva	22	24 104	-	24 126
Celkem	442 557	1 134 693	439 836	2 017 086
Ostatní pasiva	12 474	39 050	2 981	54 505
Výnosy a výdaje příštích období	-	-	22 659	22 659
Rezervy	-	-	7 889	7 889
Vlastní kapitál	-	-	1 932 033	1 932 033
Celkem	12 474	39 050	1 965 562	2 017 086
Dlouhé pozice podrozvahových nástrojů	-	22 376	1 265 651	1 288 027
Krátké pozice podrozvahových nástrojů	410 516	899 192	-	1 309 708
Čistá devizová pozice	19 567	218 827	(260 075)	(21 681)

Devizová pozice Fondu

tis. Kč	EUR	USD	CZK	Celkem
K 31. prosinci 2023				
Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní CP	-	-	158 394	158 394
Pohledávky za bankami a) splatné na požádání	20 006	3 381	28 800	52 187
Pohledávky za bankami a) ostatní	-	-	5 250	5 250
Dluhové cenné papíry	18 521	-	85 176	103 697
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	252 092	773 614	17 790	1 043 496
Ostatní aktiva	(242)	19 992	1 486	21 236
Celkem	290 377	796 987	296 896	1 384 260
Ostatní pasiva	3 218	8 415	2 071	13 704
Výnosy a výdaje příštích období	-	-	22 727	22 727
Rezervy	-	-	-	-
Vlastní kapitál	-	-	1 347 829	1 347 829
Celkem	3 218	8 415	1 372 627	1 384 260
Dlouhé pozice podrozvahových nástrojů	-	15 767	871 306	887 073
Krátké pozice podrozvahových nástrojů	284 338	595 201	-	879 539
Čistá devizová pozice	2 821	209 138	(204 425)	7 534

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

Příloha v účetní závěrce

Za období 1. 1. 2024 do 31. 12. 2024
(v tisících Kč)

26. 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 2024

tis. Kč	ČR	EU	Ostatní Evropa	Ostatní	Celkem
Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní CP	204 633	-	-	-	204 633
Pohledávky za bankami	127 227	-	-	-	127 227
Dluhové cenné papíry	57 503	88 114	-	15 302	160 919
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	-	443 953	-	1 056 228	1 500 181
Ostatní aktiva	24 126	-	-	-	24 126
Celkem	413 489	532 067	-	1 071 530	2 017 086

Členění aktiv Fondu podle zeměpisných segmentů

K 31. prosinci 2023

tis. Kč	ČR	EU	Ostatní Evropa	Ostatní	Celkem
Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní CP	158 394	-	-	-	158 394
Pohledávky za bankami	57 437	-	-	-	57 437
Dluhové cenné papíry	22 709	65 954	-	15 034	103 697
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	16 664	272 476	-	754 356	1 043 496
Ostatní aktiva	21 236	-	-	-	21 236
Celkem	276 440	338 430	-	769 390	1 384 260

Členění cenných papírů podle emitenta

tis. Kč	31.12.2024	31.12.2023
Vydané finančními institucemi	124 882	113 113
Vydané fondy kolektivního investování	1 430 210	981 381
Vydané nefinančními institucemi	99 622	46 628
Vydané vládními institucemi	211 019	164 465
Celkem	1 865 733	1 305 587

Členění finančních aktiv dle interního hodnocení rizikovosti a odvětvové struktury trhu

Tabulka zobrazuje rozdělení finančních aktiv dle interního hodnocení rizikovosti a odvětvové struktury jednotlivých aktiv. Interní hodnocení rizikovosti rozděluje finanční aktiva do tří rizikových skupin (R1 nízkorizikové instrumenty, R2 středně rizikové instrumenty a R3 rizikové instrumenty). K internímu zhodnocení využívá Společnost externí ratingy a vlastní interní pravidla. Odvětvovou strukturu používá Společnost primárně k hodnocení dluhových cenných papírů a akcií. Pro hodnocení ETF sledujeme jejich strukturu. Tam, kde je struktura zaměřena primárně na odvětví, zveřejňujeme informaci o primárním odvětví instrumentu, v situaci, kdy nelze primární odvětví určit, zařazujeme instrument jako diverzifikovaný. V situaci, kdy není u instrumentu odvětvová struktura sledována, zveřejňujeme instrument v kategorii „Ostatní“.

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

Příloha v účetní závěrce

Za období 1. 1. 2024 do 31. 12. 2024
(v tisících Kč)

Členění finančních aktiv dle segmentu trhu

tis. Kč	31.12.2024	31.12.2023
Pohledávky za bankami – splatné na požádání		
R1		
Bankovní sektor	71 807	52 187
Pohledávky za bankami – ostatní pohledávky		
R1		
Bankovní sektor	55 420	5 250
Celkem	127 227	57 437
Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní CP		
R1		
Vládní sektor	204 633	158 394
Celkem	204 633	158 394
Dluhové cenné papíry		
R1		
Bankovní sektor	87 212	75 382
Ostatní sektor	9 817	
R2		
Bankovní sektor	2 768	2 601
Vládní sektor	6 387	6 071
Ostatní sektor	-	9 794
Přeprava	34 396	
R3		
Bankovní sektor	10 280	-
Stavebnictví	10 059	9 849
Celkem	160 919	103 697
Akcie, Podílové listy a ostatní podíly		
R1		
Technologie	-	13 463
Počítače	-	8 616
Bankovní sektor	-	17 790
Nápoje	-	7 602
Ostatní fondy	133 278	28 355
R2		
Bankovní sektor	-	7 545
Maloobchod	-	7 099
R3		
Ostatní fondy	1 296 932	953 026
Technologie	26 561	-
Bankovní sektor	14 805	-
Léčiva	21 087	-
Maloobchodní sektor	7 518	-
Celkem	1 500 181	1 043 496
Kladné reálné hodnoty finančních derivátů		
R1		
Bankovní sektor	20 975	17 036
Celkem	20 975	17 036
Celkem	2 013 935	1 380 060

Tabulka členění finančních aktiv dle segmentů trhu u nástrojů podílové listy a ETF vychází ze stavů portfolií těchto nástrojů k 31.12.2024 a k 31.12.2023. Smíšené nástroje jsou sektorově klasifikovány v položce „ostatní fondy“.

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

Příloha v účetní závěrce

Za období 1. 1. 2024 do 31. 12. 2024
(v tisících Kč)

K 31.12.2024

Citlivostní analýza na vstupy pro cenné papíry oceněné jako úroveň 3					
Souhrnná hodnota pozic v CZK k 31.12.2024 fondu k 31.12.2024	Souhrnný podíl pozic na NAV 0,52%	Citlivost na změnu kreditního rizika pozic			
		+0,5% (pozitivní dopad)		-0,5% (negativní dopad)	
		v CZK	% NAV fondu	v CZK	% NAV fondu
9 987 960	0,52%	212 210	0,01%	-212 210	-0,01%

Jedná se o účetní hodnotu za všechny cenné papíry oceněné jako úroveň 3, bez naběhlých úroků.

Pozice oceněné jako úroveň 3 v hierarchii reálných hodnot ve fondu tvořily k 31.12.2024 celkem 0,52% čisté hodnoty fondu Raiffeisen strategie progresivní. Případná změna kreditního rizika těchto instrumentů o 0,5% by měla dopad ve výši 0,01% NAV fondu.

K 31.12.2023

Citlivostní analýza na vstupy pro cenné papíry oceněné jako úroveň 3					
Souhrnná hodnota pozic v CZK k 31.12.2023 fondu k 31.12.2023	Souhrnný podíl pozic na NAV 0,73%	Citlivost na změnu kreditního rizika pozic			
		+0,5% (pozitivní dopad)		-0,5% (negativní dopad)	
		v CZK	% NAV fondu	v CZK	% NAV fondu
9 788 705	0,73%	257 054	0,02%	-257 054	0,02%

Jedná se o účetní hodnotu za všechny cenné papíry oceněné jako úroveň 3, bez naběhlých úroků.

Pozice oceněné jako úroveň 3 v hierarchii reálných hodnot ve fondu tvořily k 31.12.2023 celkem 0,73% čisté hodnoty fondu Raiffeisen strategie progresivní. Případná změna kreditního rizika těchto instrumentů o 0,5% by měla dopad ve výši 0,02% NAV fondu.

Členění aktiv a pasiv dle úrovní ocenění dle úrovní Úroveň 1, Úroveň 2 a Úroveň 3

K 31.12.2024

tis. Kč	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Státní bezkuponové dluhopisy a ostatní CP	204 633	-	-	204 633
Pohledávky za bankami	127 227	-	-	127 227
Dluhové cenné papíry	9 155	141 706	10 058	160 919
Akcíe, podílové listy a ostatní podíly	1 500 181	-	-	1 500 181
Ostatní aktiva	3 151	20 975	-	24 126
Z toho kladné hodnoty derivátů	-	20 975	-	20 975
Celkem	1 844 347	162 681	10 058	2 017 086
Ostatní pasiva	12 946	41 559	-	54 505
Z toho záporné hodnoty derivátů	-	41 559	-	41 559
Celkem	12 946	41 559	-	54 505

Členění aktiv a pasiv dle úrovní ocenění dle úrovní Úroveň 1, Úroveň 2 a Úroveň 3

Rozčlenění do úrovní Úroveň 1, Úroveň 2 a Úroveň 3 vyjadřuje, jaké informace byly použity k přecenění jednotlivých tříd aktiv a pasiv na reálnou hodnotu a jaká je jejich spolehlivost při přecenění na reálnou hodnotu.

Pro Úroveň 1 jsou použity kótované ceny na aktivních trzích v den ocenění na reálnou hodnotu (Bloomberg kotace).

Pro Úroveň 2 jsou použity kótované ceny na aktivních nebo méně aktivních trzích v den ocenění na reálnou hodnotu (Bloomberg kotace), nebo pozorovatelná informace na aktivní trzích (výnosové křivky, úrokové sazby).

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

Příloha v účetní závěrce

Za období 1. 1. 2024 do 31. 12. 2024
(v tisících Kč)

Pro Úroveň 3 jsou používány pozorovatelné informace na aktivních trzích (výnosové křivky, úrokové sazby) a informace nepozorovatelné, vypočítané na základě nejlepších dostupných informací (kreditní spread).

K 31.12.2023

tis. Kč	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Státní bezkuponové dluhopisy a ostatní CP	158 394	-	-	158 394
Pohledávky za bankami	57 437	-	-	57 437
Dluhové cenné papíry	8 672	85 176	9 849	103 697
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	1 043 496	-	-	1 043 496
Ostatní aktiva	4 200	17 036	-	21 236
Z toho kladné hodnoty derivátů	-	17 036	-	17 036
Celkem	1 272 199	102 212	9 849	1 384 260
Ostatní pasiva	2 071	11 633	-	13 704
Z toho záporné hodnoty derivátů	-	11 633	-	11 633
Celkem	2 071	11 633	-	13 704

Členění výsledovky Fondu podle zeměpisných segmentů

Za období od 1. ledna 2024 do 31. prosince 2024

tis. Kč	ČR	EU	Ostatní Evropa	Ostatní	Celkem
Výnosy z úroků a podobné výnosy	8 385	2 796	-	541	11 722
Náklady z úroků a podobné náklady	(105)	-	-	-	(105)
Výnosy z akcií a podílů	-	5 353	-	14 268	19 621
Výnosy z poplatků a provizí	12	-	-	-	12
Náklady na poplatky a provize	(46 912)	-	-	-	(46 912)
Zisk nebo ztráta z finančních operací	(58 040)	44 987	-	212 478	199 425
Správní náklady	(121)	-	-	-	(121)
Daň z příjmu	(11 027)	-	-	-	(11 027)
Celkem	(107 808)	53 136	-	227 287	172 615

Za období od 1. ledna 2023 do 31. prosince 2023

tis. Kč	ČR	EU	Ostatní Evropa	Ostatní	Celkem
Výnosy z úroků a podobné výnosy	6 131	3 201	-	542	9 874
Náklady z úroků a podobné náklady	(1 884)	-	-	-	(1 884)
Výnosy z akcií a podílů	1 181	3 515	-	10 349	15 045
Výnosy z poplatků a provizí	-	-	-	-	-
Náklady na poplatky a provize	(40 923)	-	-	-	(40 923)
Zisk nebo ztráta z finančních operací	39 244	36 652	-	132 336	208 232
Správní náklady	(121)	-	-	-	(121)
Daň z příjmu	(2 395)	-	-	-	(2 395)
Celkem	1 233	43 368	-	143 227	187 828

27. 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 2024.