

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

**Pololetní zpráva
2019**

Pololetní zpráva fondu za období 1. 1. 2019 - 30. 6. 2019

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 společnost, 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

Fond usiluje o dlouhodobý růst kapitálu. Fond investuje 60 - 80 % svého majetku do rizikových nástrojů (akcie, komodity apod.), ostatní majetek pak investuje do státních a podnikových dluhopisů a nástrojů peněžního trhu a vkladů. Složení portfolia Fondu umožňuje participaci na pozitivním vývoji trhů s rizikovými nástroji a současně svou konzervativní složkou omezuje možné ztráty. Fond byl zařazen do rizikové skupiny 5 podle syntetického ukazatele rizika a výnosu (SRRI).

Portfolio manažer fondu

Jan Chytrý

Vzdělání	Vysoká škola ekonomie a managementu (VŠEM) - student
Kurzy/školení	Makléřská licence, Ministerstvo financí ČR
Portfolio manažer v RIS	od 1. března 2015
Odborná praxe	12 let

Komentář portfolio manažera

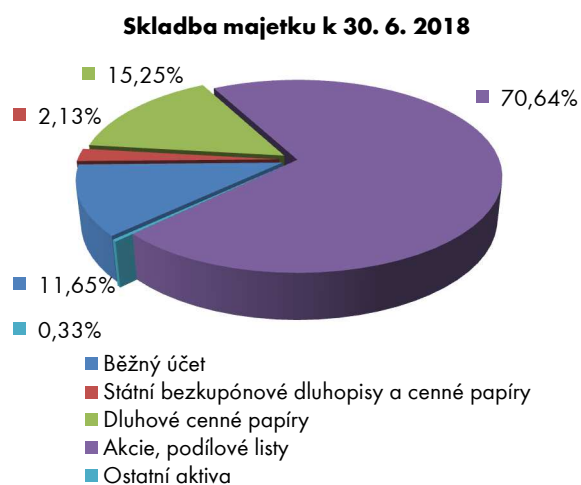
Aktiva Fondu byla v průběhu prvního pololetí roku 2019 alokována ze zhruba 70 % do akcií a jím obdobných nástrojů a z 30 % do korunových a eurových dluhopisů při průměrné době do splatnosti přibližně 3 roky, nebo

Raiffeisen strategie progresivní

Pololetní zpráva za období 1. 1. 2019 - 30. 6. 2019

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

Finanční ukazatele	30. června 2019	30. června 2018	31. července 2017
Vlastní kapitál podílového fondu, v tis. Kč	484 934	488 258	328 128
VK připadající na jeden podílový list, v Kč	1,0001	0,9745	0,9553
Zisk / (ztráta) po zdanění, v tis. Kč	45 774	654	(12 903)
Počet podílových listů, ks	484 890 689	501 014 805	343 497 556



Identifikace majetku, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku Fondu k 30. červnu 2019

Cenné papíry:

MĚNA	ZEMĚ	ISIN	NÁZEV CP	CENA POŘÍZENÍ v tis. Kč	REÁLNÁ HODNOTA v tis. Kč	PODÍL NA AKTIVECH v %
USD	US	US78462F1030	SPDR S&P 500 ETF Trust	40 613	46 784	9,43
EUR	DE	XS1806453814	VW 0,375/04/12/21	25 499	25 604	5,16
EUR	FR	FR0010245514	Lyxor ETF Japan	25 576	25 011	5,04
USD	US	US81369Y3080	CONSUMER STAPLES SPDR	23 159	24 804	5,00
EUR	LU	LU0274211480	db x-trackers DAX UCITS ETF	24 786	24 746	4,99
USD	US	US78464A7634	SPDR S&P DIVIDEND ETF	22 963	24 365	4,91
EUR	LU	LU0292107645	db x-trackers MSCI Emerging Markets Index	21 661	22 707	4,58
CZK	FR	XS1799097073	BNP Float 03/27/25	21 959	21 999	4,43
USD	US	US78467X1090	SPDR DJIA TRUST	18 471	21 284	4,29
USD	US	US46090E1038	POWERSHARES QQQ TRUST SERIES 1	16 995	20 880	4,21
EUR	DE	DE000A0Q4R36	ISHR EUR 600 HEALTH CARE (DE)	19 122	20 577	4,15
EUR	RU	ROIIBKDBC049	IINVBK 1,593 09/25/20	19 825	19 809	3,99
CZK	AT	AT000B014055	RBIIV 0 08/09/22	19 225	18 696	3,77
USD	US	US9229083632	VANGUARD S&P 500	14 727	18 057	3,64
EUR	LU	LU0950373059	PARVEST EQUITY NORDIC SC-I	16 094	15 915	3,21
EUR	DE	DE0005933956	iShares EURO STOXX 50 (DE)	11 957	11 680	2,35

Raiffeisen strategie progresivní

Pololetní zpráva za období 1. 1. 2019 - 30. 6. 2019

CZK	CZ	CZ0001004253	CZGB 2,4 09/17/25	10 353	10 763	2,17
CZK	FR	FR0013110103	BPCEGP Float 02/04/23	6 020	6 037	1,22
Celkem				359 006	379 718	76,54

Další majetek:

NÁZEV	MĚNA	REÁLNÁ HODNOTA v tis. Kč	PODÍL NA AKTIVECH %
Běžný účet	CZK	42 717	8,61
Ostatní aktiva	CZK	7 758	1,56
CELKEM		50 475	10,17

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% hodnoty majetku Fondu. Finanční deriváty byly sjednávány s těmito protistranami: Česká spořitelna, a.s., PPF banka, a.s., UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. Další informace o kvantitativních omezeních a metodách, které byly zvoleny pro hodnocení rizik spojených s technikami a nástroji Fondu, jsou uvedeny v účetní závěrce, která je součástí této zprávy.

Ve smyslu čl. 13 (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 2019

CZK '000

Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	42 717
v tom: a) splatné na požádání	42 717
Dluhové cenné papíry	102 908
v tom: a) vydané vládními institucemi	10 763

Raiffeisen strategie progresivní

Pololetní zpráva za období 1. 1. 2019 - 30. 6. 2019

b) vydané ostatními osobami	92 145
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	342 912
v tom: a) akcie	61 348
b) podílové listy	281 564
Ostatní aktiva	7 758
v tom: deriváty	6 524
Aktiva celkem	496 295
Závazky vůči bankám a družstevním záložnám	5 200
v tom: b) ostatní závazky	5 200
Ostatní pasiva	5 499
Výnosy a výdaje příštích období	662
Kapitálové fondy	475 632
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	(36 472)
Zisk nebo ztráta za účetní období	45 774
Pasiva celkem	496 295

Výkaz zisku a ztráty

Za období končící 30. června 2019

CZK '000

Výnosy z úroků a podobné výnosy	682
v tom: úroky z dluhových cenných papírů	669
Výnosy z akcií a podílů	2 880
v tom: c) ostatní výnosy z akcií a podílů	2 880
Náklady na poplatky a provize	(8 981)
zejména: obhospodařovatelský poplatek a poplatek za zhodnocení majetku	(8 573)
depozitářský poplatek	(150)
Zisk nebo ztráta z finančních operací	51 641
Správní náklady	(25)
v tom: b) ostatní správní náklady (náklady na audit)	(25)
Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	46 197
Daň z příjmů	(423)
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	45 774