

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

---

**Pololetní zpráva  
2018**

## **Pololetní zpráva fondu za období 01. 01. 2018 - 30. 06. 2018**

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. 03. 2016

### **Obhospodařovatel fondu**

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 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., IČ 64948242, se sídlem Želetavská 1525/1, 140 92 Praha 4, zapsaný v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 3608. Depozitář zajišťoval také úschovu majetku fondu v rozhodném období.

### **Auditor**

Auditorem fondu je KPMG Česká republika Audit, s.r.o., IČ 49619187, se sídlem Pobřežní 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	Vysoké školy ekonomie a managementu (VŠEM) - student
Kurzy/školení	Makléřská licence, Ministerstvo financí ČR
Portfolio manažer v RIS	od 01. 03. 2015
Odborná praxe	11 let

### **Komentář portfolio manažera**

Aktiva Fondu byla v prvním pololetí 2018 alokována podobně jako v roce 2017 ze zhruba 70 % do akcií a jím obdobných nástrojů a z 30 % do korunových a eurových dluhopisů při průměrné době do splatnosti přibližně 3,5

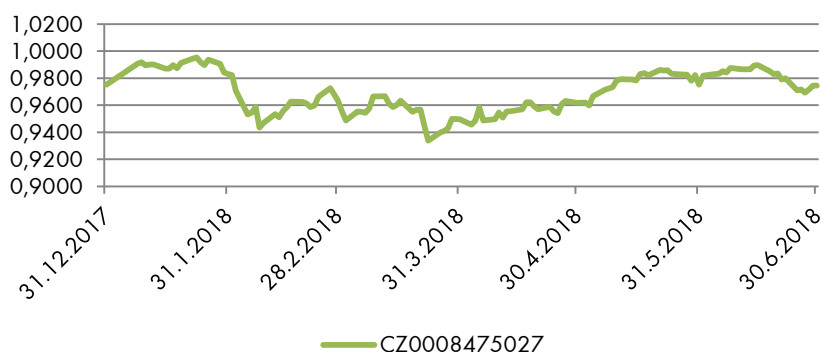
### **Raiffeisen strategie progresivní**

Pololetní zpráva za období 01. 01. 2018 - 30. 06. 2018

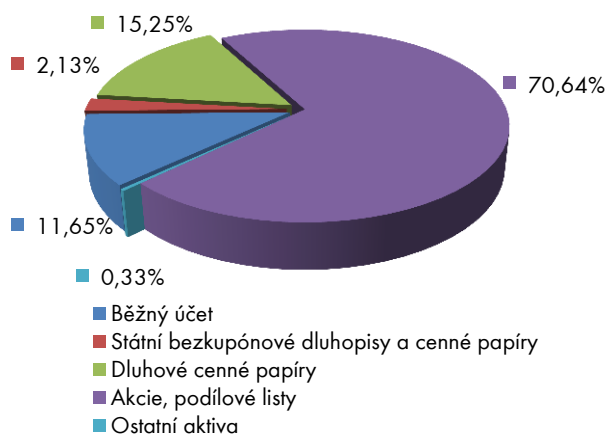
roků. Zhruba jedna třetina z rizikové části Fondu je zainvestována přímo v akciích jednotlivých firem a zhruba dvě třetiny jsou zainvestovány do akciových ETF (Exchange traded funds).

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

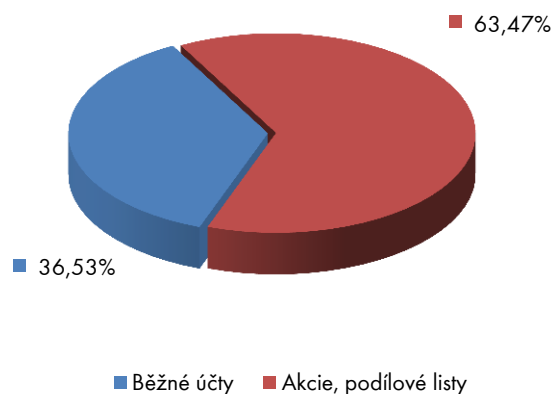
### Vývoj hodnoty podílového listu



### Skladba majetku k 30. 06. 2018



### Skladba majetku k 31. 07. 2017



### Identifikace majetku, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku Fondu k 30. 06. 2018

#### 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	43 229	8,75
EUR	DE	DE0005933956	iShares EURO STOXX 50 (DE)	39 715	38 745	7,85

#### Raiffeisen strategie progresivní

Pololetní zpráva za období 01. 01. 2018 - 30. 06. 2018

EUR	FR	FRO010245514	Lyxor ETF Japan	33 395	35 190	7,13
EUR	LU	LU0274211480	db x-trackers DAX UCITS ETF	32 359	31 804	6,44
EUR	DE	XS1806453814	VW 0,375/04/12/21	25 499	26 028	5,27
USD	US	US78464A7634	SPDR S&P DIVIDEND ETF	22 963	22 344	4,52
EUR	RU	ROIIBKDBC049	IINVBK 1,593 09/25/20	19 825	20 264	4,10
USD	US	US78467X1090	SPDR DJIA TRUST	18 471	19 394	3,93
USD	US	US46090E1038	POWERSHARES QQQ TRUST SERIES 1	16 995	19 154	3,88
CZK	AT	AT000B014055	RBI AV 0 08/09/22	19 225	18 542	3,75
CZK	CZ	CZ0005112300	ČEZ AS	15 095	18 182	3,68
USD	US	US9229083632	VANGUARD S&P 500	14 727	16 706	3,38
CZK	CZ	CZ0008019106	KOMERČNÍ BANKA	10 588	10 571	2,14
CZK	CZ	CZ0001004253	CZGB 2,4 09/17/25	10 353	10 540	2,13
EUR	SK	SK4120013475	SAZFIN 4 12/12/22	10 223	10 485	2,12
EUR	LU	LU0292107645	db x-trackers MSCI Emerging Markets Index	10 079	9 960	2,02
USD	US	US4642876555	IShares Russell 2000	4 831	5 483	1,11
<b>Celkem</b>				<b>344 956</b>	<b>356 619</b>	<b>72,21</b>

#### Další majetek:

NÁZEV	MĚNA	REÁLNÁ HODNOTA v tis. Kč	PODÍL NA AKTIVECH %
Běžný účet	CZK	57 514	11,65
<b>CELKEM</b>		<b>57 514</b>	<b>11,65</b>

#### 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, který 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. Finanční deriváty byly sjednávány s těmito protistranami: Česká spořitelna, a.s., Komerční banka, a.s., PPF banka, a.s., 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 2018

CZK '000

Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	57 514
v tom: a) splatné na požádání	57 514
Dluhové cenné papíry	85 858
v tom: a) vydané vládními institucemi	10 540
b) vydané ostatními osobami	75 318
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	348 837
v tom: a) akcie	102 120
b) podílové listy	246 717
Ostatní aktiva	3 150
<b>Aktiva celkem</b>	<b>495 359</b>
Ostatní pasiva	6 523
v tom: deriváty	6 073
Výnosy a výdaje příštích období	579
Kapitálové fondy	491 079
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	(3 476)
Zisk nebo ztráta za účetní období	654
<b>Pasiva celkem</b>	<b>495 359</b>

## Výkaz zisku a ztráty

Za období končící 30. června

2018

CZK '000

Výnosy z úroků a podobné výnosy	571
z toho: úroky z dluhových cenných papírů	571
Výnosy z akcií a podílů	3 930
v tom: c) ostatní výnosy z akcií a podílů	3 930
Náklady na poplatky a provize	(3 263)
Zisk nebo ztráta z finančních operací	(182)
Správní náklady	(25)
v tom: b) ostatní správní náklady	(25)
<b>Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním</b>	<b>1 031</b>
Daň z příjmů	<b>(377)</b>
<b>Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění</b>	<b>654</b>