

**Strategy 75,
otevřený podílový fond,
Raiffeisen investiční společnost a.s.**

**Pololetní zpráva
2025**

Pololetní zpráva fondu za období 1. 1. 2025 - 30. 6. 2025

Měna:	Kč
ISIN:	CZ0008474350
Jmenovitá hodnota podílového listu:	nemá
Forma fondu:	otevřený podílový fond
Typ fondu dle AKAT:	smíšený
Datum vzniku fondu:	28. dubna 2014

Obhospodařovatel fondu

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

Depozitář fondu

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

Auditor

Auditorem fondu je Ernst & Young Audit, s.r.o., IČO 267 04 153, se sídlem Na Florenci 2116/15, 110 00 Praha 1 - Nové Město, zapsaný v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 88504.

Investiční zaměření

Cílem investiční strategie Fondu je dlouhodobý růst kapitálu měřený v CZK, a to přistoupením na vyšší rizika investic do akcií a jim obdobných nástrojů v rámci celého světa. Fond je kapitalizačním fondem. Dosažení investičního cíle bude uskutečňováno alokováním majetku Fondu především do akcií a dalších nástrojů nesoucích riziko akcií v rámci celého světa. Fond může zhodnocovat svěřené prostředky též formou vkladů u bank (pohledávek na výplatu peněžních prostředků z účtu v české nebo cizí měně) a investovat do dluhopisů nebo obdobných cenných papírů představujících právo na splacení dlužné částky, do nástrojů nesoucích riziko dluhových cenných papírů a nástrojů peněžního trhu. Součástí investiční strategie fondu není zohledňování specifických kritérií společensky odpovědného investování (ESG). Podkladové investice tohoto finančního produktu nezohledňují kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti. Fond neprosazuje environmentální nebo sociální vlastnosti ve smyslu čl. 8 nařízení 2019/2088/EU, ani nesleduje cíl udržitelných investic ve smyslu čl. 9 nařízení 2019/2088/ EU. Fond byl zařazen do rizikové skupiny 4 podle souhrnného ukazatele rizik (SRI).

Strategy 75

Portfolio manažer Fondu

Ing. Martin Zezula

Vzdělání	Fakulta financí a účetnictví VŠE v Praze
Kurzy/školení	Makléřská licence, Ministerstvo financí ČR
Portfolio manažer v RIS	od 17. června 2013
Odborná praxe	28 let

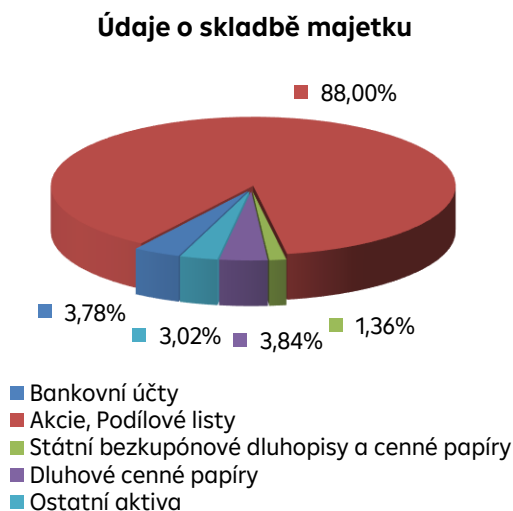
Komentář portfolio manažera

Aktiva Fondu zůstala v prvním pololetí roku 2025 investována zejména do akcií a nástrojů nesoucích riziko akcií (cca 80 % majetku). V menší míře byly prostředky alokovány také do dluhopisů. Zhruba 85 % akciové složky Fond investuje v rozvinutých zemích (Evropa, Severní Amerika, Japonsko) a přibližně 15 % je tvořeno akciemi společností z rozvíjejících se zemí (např. Čína, Indie apod.). Zhruba na polovinu cizoměnového majetku bylo aplikováno měnové zajištění.

Finanční ukazatele	30. června 2025	30. června 2024	30. června 2023
Zisk / (ztráta) po zdanění, v tis. Kč	(5 720)	28 536	30 862
Vlastní kapitál podílového fondu, v tis. Kč	340 021	348 702	354 068
VK připadající na jeden podílový list, v Kč	1,7296	1,6698	1,4558
Počet podílových listů, ks	196 595 224	208 828 454	243 205 533

Počet vydaných a odkoupených podílových listů za období 1. 1. 2025 - 30. 6. 2025

ISIN	Vydané PL		Odkoupené PL		SALDO (+/-)	
	ks	tis. Kč	ks	tis. Kč	ks	tis. Kč
CZ0008474350	10 437 267	17 819	10 103 253	17 557	334 014	262



Identifikace majetku, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku Fondu k 30. červnu 2025

Cenné papíry:

MĚNA	ZEMĚ	ISIN	NÁZEV CP	CENA POŘÍZENÍ v tis. Kč	REÁLNÁ HODNOTA v tis. Kč	PODÍL NA AKTIVECH v %
USD	US	US9229083632	VANGUARD S&P 500	19 434	27 602	7,96
EUR	AT	AT0000A0EYC8	RAIFFEISEN-EURASIEN-AKT I-VA	17 860	24 698	7,12
EUR	LU	LU0292107645	db x-trackers MSCI Emerging Markets Index	16 620	21 666	6,25
EUR	LU	LU0950373059	PARVEST EQUITY NORDIC SC-I	13 399	21 221	6,12
USD	US	US92204A7028	Vanguard Information Technology ETF	10 401	18 918	5,45
USD	US	US74348A4673	PROSHARES S&P 500 DIVIDEND ARISTOCRATS	16 851	17 020	4,91
USD	US	US78462F1030	SPDR S&P 500 ETF Trust	7 067	16 969	4,89
USD	US	US92204A8844	Vanguard Telecom Service ETF	11 586	16 260	4,69
USD	US	US4642876555	IShares Russell 2000	12 768	15 956	4,60
USD	US	US81369Y6059	FINANCIAL SELECT SECTOR SPDR	6 916	11 617	3,35
EUR	DE	DE0005933956	iShares EURO STOXX 50 (DE)	9 655	11 367	3,28
USD	US	US46434G8226	ISHARES MSCI JAPAN ETF	7 390	10 295	2,97
USD	US	US46090E1038	POWERSHARES QQQ TRUST SERIES 1	5 939	10 198	2,94
USD	LU	LU0823411292	BNP US SMALL CUP-I	7 056	8 333	2,40
EUR	LU	LU0292107991	db x-trackers MSCI Em Asia TRN Index UCITS ETF	5 739	7 353	2,12
EUR	IE	IE00BFMNHK08	X MSCI EUROPE ESG	4 492	6 478	1,87
USD	US	US4642862514	ISHARES JP MORGAN EM CORPORA	7 513	6 240	1,80
USD	US	US78468R6229	SPDR BBG BARC HIGH YIELD BND	6 769	6 165	1,78
USD	US	US4642872422	ISHARES IBOXX INVESTMENT GRADE	6 282	5 789	1,67
EUR	GB	IE00B4613386	SPDR Barclays Emerging Markets Local Bond UCITS ETF	5 891	5 574	1,61
USD	US	US81369Y5069	ENERGY SELECT SECTOR SPDR	5 899	5 375	1,55
CZK	CZ	XS2559478693	RABKAS 8,27 11/28/27	5 001	5 321	1,53
EUR	CZ	CZ0003544371	PINVGR Float 03/31/29	4 873	4 952	1,43
CZK	CZ	CZ0001006431	CZGB 3,5/05/30/35	4 825	4 723	1,36
USD	US	US4642871762	ISHARES TIPS BONDS ETF	5 174	4 650	1,34
EUR	IE	IE00BKWQ0J47	SPDR EUROPE INDUSTRIALS	3 522	3 749	1,08
CELKEM				228 922	298 489	86,07

Další majetek:

NÁZEV	MĚNA	REÁLNÁ HODNOTA v tis. Kč	PODÍL NA AKTIVECH v %
Bankovní účty	CZK	13 094	3,78
Ostatní aktiva	CZK	10 501	3,02
CELKEM		23 595	6,80

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.

Riziko finančních derivátů spočívá a) v tzv. "basis" riziku, které vzniká rozdílným cenovým vývojem derivátů a zajišťovaných aktiv, b) v riziku selhání protistrany. Hodnota cizoměnových investičních nástrojů, k nimž není aplikováno měnové zajištění do CZK, není omezena. Finanční deriváty byly sjednávány s těmito protistranami: Komerční banka, a.s., PPF banka, a.s. a Raiffeisenbank 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 2025

CZK'000

Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	13 094
<i>v tom: a) splatné na požádání</i>	13 094
Dluhové cenné papíry	18 043
<i>v tom: a) vydané vládními institucemi</i>	4 723
<i>b) vydané ostatními osobami</i>	13 320
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	305 202
<i>v tom: a) akcie</i>	1 303
<i>b) podílové listy</i>	303 899
Ostatní aktiva	10 501
<i>v tom: deriváty</i>	9 999
Aktiva celkem	346 840

Závazky vůči bankám a družstevním záložnám	5 170
<i>v tom: b) ostatní závazky</i>	5 170
Ostatní pasiva	1 192
<i>v tom: deriváty</i>	928
Výnosy a výdaje příštích období	457
Kapitálové fondy	94 830
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	250 911
Zisk nebo ztráta za účetní období	(5 720)
Pasiva celkem	346 840

Výkaz zisku a ztráty

Za období končící 30. června 2025

CZK'000

Výnosy z úroků a podobné výnosy	559
<i>v tom: úroky z dluhových cenných papírů</i>	559
Náklady na úroky a podobné náklady	(22)
Výnosy z akcií a podílů	1 883
<i>v tom: c) ostatní výnosy z akcií a podílů</i>	1 883
Výnosy z poplatků a provizí	78
Náklady na poplatky a provize	(2 720)
<i>v tom: poplatek za obhospodařování</i>	(2 539)
<i>poplatky za výkon depozitáře</i>	(92)
Zisk nebo ztráta z finančních operací	(5 197)
Správní náklady	(15)
<i>v tom: b) ostatní správní náklady (náklady na externí audit)</i>	(15)
Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	(5 434)
Daň z příjmů	(286)
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	(5 720)