

**Raiffeisen strategie progresivní,  
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:	CZ0008475027
Jmenovitá hodnota podílového listu:	nemá
Forma fondu:	otevřený podílový fond
Typ fondu dle AKAT:	smíšený
Datum vzniku fondu:	30. března 2016

### **Obhospodařovatel fondu**

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

### **Depozitář fondu**

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

### **Auditor**

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

## Portfolio manažer Fondu

Pavel Brezmen

Vzdělání	Středoškolské vzdělání, Gymnázium Kolín
Kurzy/školení	Makléřská licence, Ministerstvo financí ČR
Portfolio manažer v RIS	od 1. července 2018
Odborná praxe	12 let

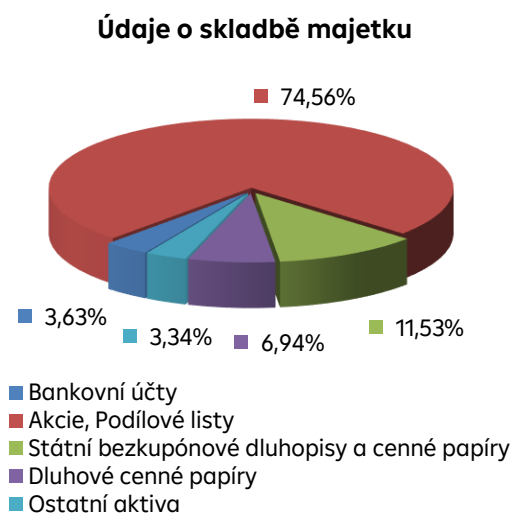
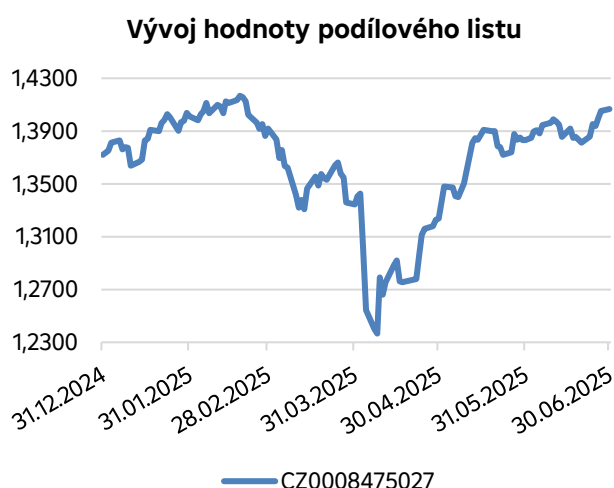
## Komentář portfolio manažera

Aktiva Fondu byla v průběhu prvního pololetí roku 2025 alokována ze zhruba 73 % do akcií a jim obdobných nástrojů a z 27 % do korunových, eurových a dolarových dluhopisů při průměrné době do splatnosti přibližně 4,7 let, případně v hotovosti. Zhruba jedna osmina z rizikové části Fondu je zainvestována přímo v akciích jednotlivých firem a zhruba sedm osmin je zainvestováno do akciových ETF (Exchange traded funds). V prvním čtvrtletí roku 2025 byl převážen region Severní Ameriky a Emerging Markets, naopak podvažován byl region Evropy. Ve druhém čtvrtletí došlo k mírné změně regionální alokace, kdy nebyl převažován žádný region.

Finanční ukazatele	30. června 2025	30. června 2024	30. června 2023
Zisk / (ztráta) po zdanění, v tis. Kč	52 954	106 008	117 202
Vlastní kapitál podílového fondu, v tis. Kč	2 184 712	1 636 924	1 248 968
VK připadající na jeden podílový list, v Kč	1,4067	1,3204	1,1636
Počet podílových listů, ks	1 553 126 989	1 239 672 129	1 073 322 799

## 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
CZ0008475027	234 811 514	321 440	89 789 074	121 717	145 022 440	199 723



## 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	US46090E1038	POWERSHARES QQQ TRUST SERIES 1	174 210	243 579	10,85
USD	US	US78462F1030	SPDR S&P 500 ETF Trust	159 271	220 471	9,82
USD	US	US9229083632	VANGUARD S&P 500	147 688	190 812	8,50
EUR	DE	DE0005933956	iShares EURO STOXX 50 (DE)	117 017	126 369	5,63
EUR	FR	FR0010245514	Lyxor ETF Japan	98 932	112 007	4,99
EUR	LU	LU0292107645	db x-trackers MSCI Emerging Markets Index	92 469	100 527	4,48
USD	US	US9220428588	VANGUARD FTSE EMERGING MARKETS ETF	69 539	68 966	3,07
USD	US	US78467X1090	SPDR DJIA TRUST	40 280	60 326	2,69
USD	US	US4642876555	IShares Russell 2000	57 502	58 355	2,60
CZK	CZ	CZ0001005888	CZGB 1,2 03/13/31	52 437	52 216	2,33
CZK	CZ	CZ0001007256	CZGB 3/03/03/2033	46 398	47 028	2,09
USD	US	US81369Y7040	INDUSTRIAL SELECT SECT SPDR	28 315	43 633	1,94
CZK	CZ	CZ0001006894	CZGB 4,9 04/14/2034	43 355	42 564	1,90
USD	US	US81369Y6059	FINANCIAL SELECT SECTOR SPDR	25 635	39 278	1,75
EUR	LU	LU0950373059	PARVEST EQUITY NORDIC SC-I	26 453	37 920	1,69
USD	US	US92204A8844	Vanguard Telecom Service ETF	29 934	36 134	1,61
EUR	IE	IE0032523478	ISHARES EURO CORP BNDLC	34 324	34 127	1,52
CZK	CZ	CZ0003562340	CESDRA 5,7 06/28/2029	32 794	33 519	1,49
CZK	CZ	CZ0001006431	CZGB 3,5/05/30/35	31 734	33 062	1,47
USD	US	US46429B2676	ISHARES US TREASURY BOND ETF	33 791	31 557	1,41
USD	LU	LU0823411292	BNP US SMALL CUP-I	29 445	30 728	1,37
CZK	CZ	CZ0001005375	CZGB 2,75/2029	31 517	29 744	1,32
USD	US	US5949181045	MICROSOFT CORP	15 138	27 323	1,22
EUR	LU	LU0274211480	db x-trackers DAX UCITS ETF	20 559	26 819	1,19
USD	US	US0258161092	AMERICA EXPRESS CO	14 913	25 609	1,14
EUR	IE	IE00BKWQ0J47	SPDR EUROPE INDUSTRIALS	23 563	24 366	1,09
<b>CELKEM</b>				<b>1 477 213</b>	<b>1 777 039</b>	<b>79,16</b>

### Další majetek:

NÁZEV	MĚNA	REÁLNÁ HODNOTA v tis. Kč	PODÍL NA AKTIVECH v %
Bankovní účty	CZK	81 451	3,63
Ostatní aktiva	CZK	74 997	3,34
<b>CELKEM</b>		<b>156 448</b>	<b>6,97</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, které vzniká rozdílným cenovým vývojem derivátů a zjišťovaných aktiv, b) v riziku selhání protistrany. Hodnota cizoměnových investičních nástrojů, k nimž není aplikováno měnové zajištění do CZK, nesmí přesáhnout 100% čisté hodnoty aktiv Fondu. Finanční deriváty byly sjednávány s těmito protistranami: Česká spořitelna a.s., ČSOB a.s., Komerční banka, a.s., PPF banka, a.s. a Raiffeisenbank a.s.

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.

**Rozvaha**

30. června 2025

CZK'000

Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	81 451
<i>v tom: a) splatné na požádání</i>	81 451
Dluhové cenné papíry	414 701
<i>v tom: a) vydané vládními institucemi</i>	265 328
<i>b) vydané ostatními osobami</i>	149 373
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	1 673 949
<i>v tom: a) akcie</i>	113 186
<i>b) podílové listy</i>	1 560 763
Ostatní aktiva	74 997
<i>v tom: deriváty</i>	72 526
<b>Aktiva celkem</b>	<b>2 245 098</b>
<hr/>	
Závazky vůči bankám a družstevním záložnám	47 710
<i>v tom: b) ostatní závazky</i>	47 710
Ostatní pasiva	7 360
Výnosy a výdaje příštích období	2 907
Rezervy	2 409
<i>v tom: b) na daně</i>	2 409
Kapitálové fondy	1 780 632
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	351 126
Zisk nebo ztráta za účetní období	52 954
<b>Pasiva celkem</b>	<b>2 245 098</b>

**Výkaz zisku a ztráty**

Za období končící 30. června 2025

CZK'000

Výnosy z úroků a podobné výnosy	7 766
<i>v tom: úroky z dluhových cenných papírů</i>	7 512
Náklady na úroky a podobné náklady	(137)
Výnosy z akcií a podílů	8 514
<i>v tom: c) ostatní výnosy z akcií a podílů</i>	8 514
Výnosy z poplatků a provizí	12
Náklady na poplatky a provize	(22 844)
<i>v tom: poplatky za zhodnocení majetku</i>	(6 151)
<i>poplatek za obhospodařování</i>	(15 566)
<i>poplatky za výkon depozitáře</i>	(563)
Zisk nebo ztráta z finančních operací	63 436
Správní náklady	(60)
<i>v tom: b) ostatní správní náklady (náklady na externí audit)</i>	(60)
<b>Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním</b>	<b>56 687</b>
Daň z příjmů	(3 733)
<b>Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění</b>	<b>52 954</b>