

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

**Výroční zpráva
2020**

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
Aktionář 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 2020

Raiffeisen investiční společnost a.s. obhospodařovala k 31. prosinci 2020 celkem 17 otevřených podílových fondů a 6 fondů kvalifikovaných investorů.

Standardní fondy

- Raiffeisen fond dluhopisových příležitostí (ISIN CZ0008473998)
- Raiffeisen fond dluhopisové stability (ISIN CZ0008474293)
- Raiffeisen fond dluhopisových trendů (ISIN CZ0008474376)
- Raiffeisen fond globálních trhů (ISIN CZ0008474442)
- Raiffeisen fond udržitelného rozvoje (ISIN CZ0008474400)
- Raiffeisen fond high-yield dluhopisů (ISIN CZ000847848)
- Raiffeisen strategie konzervativní (ISIN CZ0008474871)
- Raiffeisen fond amerických akcií (ISIN CZ0008475175)

Raiffeisen strategie progresivní

- Raiffeisen fond evropských akcií (ISIN CZ0008475266)
- Raiffeisen fond emerging markets akcií (ISIN CZ0008475274)
- Raiffeisen strategie balancovaná (ISIN CZ0008475506)

Speciální fondy

- Raiffeisen privátní fond dynamický (ISIN CZ0008474350)
- Raiffeisen fond alternativní (ISIN CZ0008474954)
- Raiffeisen strategie progresivní (ISIN CZ0008475027)
- Raiffeisen realitní fond (ISIN CZ0008475100)
- Raiffeisen zajištěný fond 103 (ISIN CZ0008475860)
- Raiffeisen roční zajištěný fond (ISIN CZ0008475910)

Fond kvalifikovaných investorů

- LEONARDO (ISIN CZ0008474525)
- 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)

Raiffeisen strategie progresivní (dále jen „Fond“)

výroční zpráva za období 1. 1. 2020 - 31. 12. 2020

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

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 UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., IČO 649 48 242, se sídlem Želetavská 1525/1, 140 92 Praha 4 - Michle, 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 496 19 187, se sídlem Pobřežní 648/1a, 186 00 Praha 8 - Karlín, zapsaný v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 24185.

Investiční zaměření

Dosažení investičního cíle bude uskutečňováno alokováním majetku Fondu především do akcií, dalších nástrojů nesoucích riziko akcií a do derivátů, jejichž podkladovým aktivem jsou akcie, v rámci celého světa (v úhrnu minimálně 60 % hodnoty majetku Fondu a maximálně 80 % hodnoty majetku 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 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. Fond byl k 31. prosinci 2020 zařazen do rizikové skupiny 5 podle syntetického ukazatele rizika a výnosu (SRRI).

Portfolio manažer fondu

Pavel Brezmen

Vzdělání	Středoškolské vzdělání, Gymnázium Kolín
Kurzy/školení	Makléřská licence, Ministerstvo financí ČR
Odborná praxe	7 let
Portfolio manažer v RIS	od 1. července 2018

Komentář portfolio manažera

Aktiva Fondu byla v průběhu roku 2020 alokována ze zhruba 73 % do akcií a jim obdobných nástrojů a z 19 % do korunových a eurových dluhopisů při průměrné době do splatnosti přibližně 3 roky. Zhruba jedna pětina z rizikové části Fondu je zainvestována přímo v akciích jednotlivých firem a zhruba čtyři pětiny jsou zainvestovány do akciových ETF (Exchange traded funds) nebo podílových fondů třetích stran.

Finanční ukazatele	31. prosince 2020	31. prosince 2019	31. prosince 2018
Zisk /(ztráta) po zdanění, v tis. Kč	25 069	74 278	(32 996)
Vlastní kapitál podílového fondu, v tis. Kč	675 125	542 844	482 210
VK připadající na jeden podílový list, v Kč	1,0948	1,0577	0,9122
Počet podílových listů, ks	616 639 533	513 236 909	528 629 001

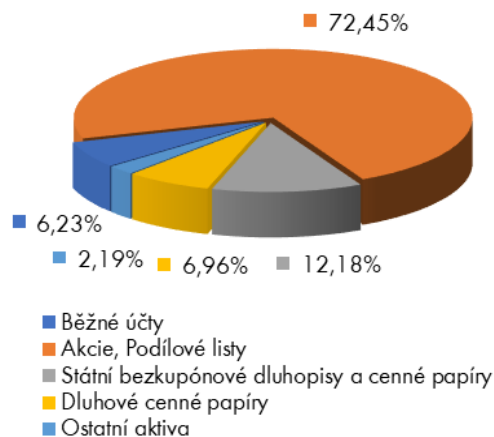
Počet vydaných a odkoupených podílových listů za období 1. 1. 2020 - 31. 12. 2020

ISIN	Vydané PL		Odkoupené PL		SALDO (+/-)	
	ks	tis. Kč	ks	tis. Kč	ks	tis. Kč
CZ0008475027	224 888 774	230 120	121 486 150	122 908	103 402 624	107 212

Vývoj hodnoty podílového listu



Údaje o skladbě majetku



Identifikace majetku, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku Fondu k 31. prosinci 2020

Cenné papíry:

MĚNA	ZEMĚ	ISIN	NÁZEV CP	CENA POŘÍZENÍ v tis. Kč	REÁLNÁ HODNOTA v tis. Kč	PODÍL NA AKTIVECH v %
EUR	LU	LU0292107645	db x-trackers MSCI Emerging	39 329	46 559	6,81
USD	US	US78462F1030	SPDR S&P 500 ETF Trust	32 834	44 699	6,54
USD	US	US46090E1038	POWERSHARES QQQ TRUST	26 111	42 944	6,28
CZK	CZ	CZ0001004253	CZGB 2,4 09/17/25	32 293	32 478	4,75
USD	US	US9229083632	VANGUARD S&P 500	20 482	29 402	4,30

Raiffeisen strategie progresivní

EUR	FR	FR0010245514	Lyxor ETF Japan	25 576	28 843	4,22
EUR	LU	LU0950373059	PARVEST EQUITY NORDIC SC-I	16 094	26 794	3,92
USD	US	US78467X1090	SPDR DJIA TRUST	18 471	23 413	3,43
USD	US	US81369Y4070	CONSUMER DISCRETIONARY	22 247	23 382	3,42
CZK	FR	XS1799097073	BNP Float 03/27/25	21 959	21 895	3,20
USD	US	US81369Y3080	CONSUMER STAPLES SPDR	18 963	21 783	3,19
CZK	CZ	CZ0001003123	CZGB Float 04/18/23	20 421	20 712	3,03
CZK	CZ	CZ0001004105	CZGB Float 11/19/27	20 011	20 011	2,93
CZK	AT	AT000B014055	RBI AV 0 08/09/22	19 225	19 637	2,87
USD	US	US81369Y7040	INDUSTRIAL SELECT SECT SPDR	19 558	18 938	2,77
EUR	DE	DE000A0Q4R36	ISHR EUR 600 HEALTH CARE (DE)	16 062	18 411	2,69
USD	US	US9220428588	VANGUARD FTSE EMERGING	17 755	18 219	2,67
EUR	DE	DE0005933972	ISHARES TEC DAX UCITS ETF	15 118	16 102	2,36
EUR	LU	LU0274211480	db x-trackers DAX UCITS ETF	13 225	14 973	2,19
EUR	DE	DE0005933956	iShares EURO STOXX 50 (DE)	12 016	12 235	1,79
CZK	CZ	CZ0001004600	CZGB 0,45 10/25/23	9 612	10 032	1,47
CZK	CZ	CZ0005112300	ČEZ AS	7 708	7 983	1,17
USD	US	US5949181045	MICROSOFT CORP	5 107	7 611	1,11
EUR	FR	FR0000120271	TOTAL SA	8 255	7 504	1,10
USD	US	US37954Y8553	GLOBAL X LITHIUM & BATTERY	6 609	7 412	1,08
CELKEM				465 041	541 972	79,29

Další majetek:

NÁZEV	REÁLNÁ HODNOTA v tis. Kč	PODÍL NA AKTIVECH v %
Běžné účty	42 574	6,23
Ostatní aktiva	14 947	2,19
CELKEM	57 521	8,42

Údaje o mzdách, úplatách a obdobných příjmech pracovníků a vedoucích osob, které mohou být považovány za odměny, vyplacených obhospodařovatelem fondu a jeho pracovníkům nebo vedoucím osobám za období končící k 31. prosinci 2020

	Počet	Pevná složka v tis. Kč	Pohyblivá složka v tis. Kč	Odměny za zhodnocení kapitálu v tis. Kč
Pracovníci	24	26 854	8 518	-
z toho: vedoucí osoby	7	13 287	4 967	-

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 2020

	v tis. Kč
Pracovníci	28 842
z toho: vedoucí osoby	18 255

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

Ke dni 17.2.2020 byly ze statutu Fondu vypuštěny podílové listy tříd A2 a A3 původně v něm uvedené, protože nebyly nikdy vydány ani veřejně nabízeny. Byly vydávány pouze podílové listy třídy A1, které nejsou od výše uvedeného data ve statutu Fondu formálně označovány jako samostatná třída, protože jsou jediným druhem podílových listů vydávaných Fondem.

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 6. NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE a 8. 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., Československá obchodní banka, a.s., Komerční banka, a.s., PPF banka 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 (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.

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 pracovních právních vztahů.

Raiffeisen strategie progresivní

Informace o nabytí vlastních podílů

Fond nenabyl do svého portfolia vlastní podílové listy.

Významné události po datu účetní závěrky

Vedení Společnosti nejsou k datu sestavení výroční zprávy známy žádné významné následné události kromě událostí zmíněných v bodě 27. přílohy v účetní závěrce, které by ovlivňovaly účetní závěrku Fondu za období 1.1.2020 – 31.12.2020.

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: 29.04.2021

ROZVAHA**k 31.12.2020**

tis. Kč		Bod	31.12.2020	31.12.2019
AKTIVA				
2	Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní cenné papíry přijímané centrální bankou k refinancování	9	83 233	41 826
	<i>v tom: a) vydané vládními institucemi</i>		83 233	41 826
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	10	42 574	45 920
	<i>v tom: a) splatné na požádání</i>		42 574	45 920
5	Dluhové cenné papíry	11	47 555	66 511
	<i>b) vydané ostatními osobami</i>		47 555	66 511
6	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	12	495 212	391 015
	<i>v tom: a) akcie</i>		91 358	77 471
	<i>b) podílové listy</i>		403 854	313 544
11	Ostatní aktiva	13	14 947	8 799
Aktiva celkem			683 521	554 071

tis. Kč		Bod	31.12.2020	31.12.2019
PASIVA				
1	Závazky vůči bankám a družstevním záložnám	15	3 000	-
	<i>b) ostatní závazky</i>		3 000	-
4	Ostatní pasiva	16	1 140	970
5	Výnosy a výdaje příštích období	17	3 831	9 147
6	Rezervy	18	425	1 110
	<i>b) na daně</i>		425	1 110
12	Kapitálové fondy	14	612 250	505 038
14	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	14	37 806	(36 472)
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	14	25 069	74 278
Pasiva celkem			683 521	554 071

tis. Kč		Bod	31.12.2020	31.12.2019
PODROZVAHOVÉ POLOŽKY				
Podrozvahová aktiva				
4	Pohledávky z pevných termínových operací	19	306 301	246 094
8	Hodnoty předané k obhospodařování	23	683 521	554 071
Podrozvahová pasiva				
12	Závazky z pevných termínových operací	19	292 019	237 304

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: 29.04.2021

**VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
za období končící 31.12.2020**

tis. Kč	Bod	31.12.2020	31.12.2019
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy	1 341	1 445
	<i>z toho: úroky z dluhových cenných papírů</i>	1 329	1 432
2	Náklady na úroky a podobné náklady	(10)	(16)
3	Výnosy z akcií a podílů	7 569	6 698
	<i>c) ostatní výnosy z akcií a podílů</i>	7 569	6 698
5	Náklady na poplatky a provize	(12 433)	(16 521)
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	30 745	84 802
9	Správní náklady	(50)	(50)
	<i>b) ostatní správní náklady</i>	(50)	(50)
19	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	27 162	76 358
23	Daň z příjmů	(2 093)	(2 080)
24	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	25 069	74 278

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: 29.04.2021

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU
k 31.12.2020

tis. Kč	Kapitálové fondy	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	Zisk (Ztráta)	Celkem
Zůstatek k 1. 1. 2019	518 682	(3 476)	(32 996)	482 210
Čistý zisk/ztráta za účetní období	-	-	74 278	74 278
Podílové listy prodané	122 047	-	-	122 047
Podílové listy odkoupené	(135 691)	-	-	(135 691)
Převody do fondů	-	(32 996)	32 996	-
Zůstatek k 31. 12. 2019	505 038	(36 472)	74 278	542 844

tis. Kč	Kapitálové fondy	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	Zisk (Ztráta)	Celkem
Zůstatek k 1. 1. 2020	505 038	(36 472)	74 278	542 844
Čistý zisk/ztráta za účetní období	-	-	25 069	25 069
Podílové listy prodané	230 120	-	-	230 120
Podílové listy odkoupené	(122 908)	-	-	(122 908)
Převody do fondů	-	74 278	(74 278)	-
Zůstatek k 31. 12. 2020	612 250	37 806	25 069	675 125

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

Příloha v účetní závěrce

Období končící 31. prosincem 2020
(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 společnost, 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

Depozitářské služby poskytuje od 6. února 2014 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,
- Českými účetními standardy pro finanční instituce vydanými Ministerstvem financí České republiky.

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

Příloha v účetní závěrce

Období končící 31. prosincem 2020
(v tisících Kč)

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 zabráňovala v této činnosti pokračovat i v dohledné budoucnosti.

Běžným účetním obdobím Fondu je kalendářní rok končící 31. prosince 2020. Jako srovnatelné údaje jsou použity údaje z minulého účetního období, tj. data za rok 2019.

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. DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY

(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.

Finanční aktivum nebo jeho část Fond odúčtuje z rozvahy v případě, že ztratí kontrolu nad smluvními právy k tomuto finančnímu aktivu nebo jeho části. Fond tuto kontrolu ztratí, jestliže uplatní práva na výhody definované smlouvou, tato práva zaniknou nebo se těchto práv vzdá.

V případě, že finanční závazek nebo jeho část zanikne (např. tím, že povinnost definovaná smlouvou je splněna, zrušena nebo skončí její platnost), účetní jednotka již dále nebude finanční závazek nebo jeho část vykazovat v rozvaze. Rozdíl mezi hodnotou finančního závazku v účetnictví, resp. jeho části, který zanikl nebo byl převeden na jiný subjekt, a mezi částkou za příslušný dluh uhrazenou se zúčtuje do nákladů nebo výnosů.

(b) Cenné papíry

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.

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

Příloha v účetní závěrce

Období končící 31. prosincem 2020
(v tisících Kč)

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

Úrokový výnos

Úrokovým výnosem se:

- a) 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.
- b) u bezkuponových dluhopisů a směnek rozumí nabíhající rozdíl mezi jmenovitou hodnotou a pořizovací cenou.

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

Odúčtování cenných papírů

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

(c) Pohledávky a opravné položky

Provozní pohledávky se vykazují v nominální hodnotě snížené o případnou opravnou položku. Nedobytné pohledávky se odepisují po skončení konkurzního řízení dlužníka nebo v případě, že pravděpodobnost jejich zaplacení není reálná.

Tvorba opravné položky se vykazuje jako náklad, její použití je vykázáno společně s náklady nebo ztrátami spojenými s úbytkem majetku ve výkazu zisku a ztráty. Rozpuštění opravné položky pro nepotřebnost se vykazuje ve výnosech.

(d) Finanční deriváty

Derivát je finanční nástroj, který splňuje následující podmínky:

- a) jeho reálná hodnota se mění v závislosti na změně úrokové sazby, ceny cenného papíru, ceny komodity, měnového kurzu, cenového indexu, na úvěrovém hodnocení (ratingu) nebo indexu, resp. v závislosti na jiné proměnné (tzv. podkladovém aktivu),
- b) ve srovnání s ostatními typy kontraktů, v nichž je založena podobná reakce na změny tržních podmínek, vyžaduje malou nebo nevyžaduje žádnou počáteční investici,
- c) bude vypořádán v budoucnosti, přičemž doba sjednání obchodu do jeho vypořádání je u něho delší než u spotové operace.

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

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“.

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

Příloha v účetní závěrce

Období končící 31. prosincem 2020
(v tisících Kč)

(e) Prostředky podílníků

Fond nemá základní kapitál. Podílové listy fondu nemají jmenovitou hodnotu. Celková jmenovitá hodnota všech podílových listů je zachycena na účtu Kapitálové fondy.

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

Emisní ážio

Emisní ážio z rozdílu mezi jmenovitou a prodejní hodnotou podílových listů je vykazováno samostatně. Fond účtuje o emisním ážiu jak při prodeji podílových listů, tak i při jejich zpětném odkupu.

(f) 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.

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.

(g) Přepočet 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“.

(h) 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 %.

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.

(i) Výnosové a nákladové úroky a výnosy z dividend

Výnosové a nákladové úroky jsou vykazovány na akruálním principu.

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

Příloha v účetní závěrce

Období končící 31. prosincem 2020
(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.

3. VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY

tis. Kč	2020	2019
Úroky z dluhových cenných papírů	1 329	1 432
Úroky z poskytnutého kolaterálu z finančních derivátů	12	13
Celkem	1 341	1 445

4. NÁKLADY NA ÚROKY A PODOBNÉ NÁKLADY

Položka náklady na úroky a podobné náklady představuje úrok z přijatého kolaterálu z finančních derivátů ve výši 10 tis. Kč (2019: 16 tis. Kč).

5. 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 7 569 tis. Kč (2019: 6 698 tis. Kč).

6. NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

tis. Kč	2020	2019
Obhospodařovatelský poplatek	8 846	7 377
Poplatek za zhodnocení majetku fondu	2 894	8 376
Depozitářský poplatek	356	305
Správa CP	204	232
Provize a poplatky z obchodů s cennými papíry	121	202
Ostatní poplatky a provize	12	29
Celkem	12 433	16 521

Poplatek za obhospodařování, hrazený Fondem Společnosti, činí v souladu se statutem Fondu 1,50 % z průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu (31. prosince 2019: 1,50 %).

Poplatek za administraci není účtován.

Poplatek za zhodnocení majetku, hrazený Fondem Společnosti, je ve výši 10 % (31. prosince 2019: 10%) z hospodářského výsledku před zdaněním.

V souladu se smlouvou o výkonu funkce depozitáře, platí Fond poplatek ve výši 0,05 % (31. prosince 2019: 0,05 %) z průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu Fondu, minimálně však částku 95 tis. Kč bez DPH za rok.

Období končící 31. prosincem 2020
(v tisících Kč)

7. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

tis. Kč	2020	2019
Zisk/(Ztráta) z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou	23 859	82 625
Zisk/(Ztráta) z kurzových rozdílů	86	(128)
Zisk/(Ztráta) ze spotových a z pevných termínových operací	6 800	2 305
Celkem	30 745	84 802

Zisk nebo ztráta z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou představuje především denní přecenění cenných papírů na reálnou hodnotu.

Zisk nebo ztráta z kurzových rozdílů představuje především realizované a nerealizované kurzové rozdíly 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.

8. SPRÁVNÍ NÁKLADY

Položka správních nákladů představuje náklady na audit ve výši 50 tis. Kč (2019: 50 tis Kč).

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

Veškeré cenné papíry 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.

tis. Kč	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Státní dluhopisy	83 233	41 826
Čistá účetní hodnota	83 233	41 826

10. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI A DRUŽSTEVNÍMI ZÁLOŽNAMI

Položka pohledávky za bankami představuje především běžné účty u instituce UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. ve výši 42 574 tis. Kč (31. prosince 2019: 45 920 tis. Kč).

Běžné účty jsou splatné na požádání.

11. DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY

tis. Kč	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Dluhopisy vydané ostatními osobami	47 555	66 511
Čistá účetní hodnota	47 555	66 511

Období končící 31. prosincem 2020
(v tisících Kč)

12. AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY

tis. Kč	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Akcie	91 358	77 471
Podílové listy	403 854	313 544
Čistá účetní hodnota	495 212	391 015

13. OSTATNÍ AKTIVA

tis. Kč	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Kladné reálné hodnoty finančních derivátů	13 739	7 572
Zúčtování se státním rozpočtem	899	731
Dohadná položka na dividendu	298	347
Ostatní pohledávky	11	149
Celkem	14 947	8 799

Položka zúčtování se státním rozpočtem ve výši 899 tis. Kč (31. prosince 2019: 731 tis. Kč), je tvořena pohledávkou z titulu srážkové daní sražené z dividend v zahraničí.

V položce ostatní pohledávky je zaúčtován nevypořádaný obchod z transakcí s podílovými listy ve výši 11 tis. Kč (2019: 149 tis. Kč).

14. VLASTNÍ KAPITÁL

K 31. prosinci 2020 je vydáno 616 639 533 kusů podílových listů Fondu (31. prosince 2019: 513 236 909 kusů podílových listů).

Vlastní kapitál k 31. prosinci 2020 je ve výši 675 125 tis. Kč (31. prosince 2019: 542 844 tis. Kč).

Hodnota podílového listu k poslednímu obchodnímu dni roku 2020 činila 1,0948 Kč (2019: 1,0577 Kč). Jedná se o poslední hodnotu podílového listu ke konci účetního období, za kterou byly realizovány nákupy a odkupy podílových listů Fondu.

15. ZÁVAZKY VŮČI BANKÁM A DRUŽSTEVNÍM ZÁLOŽNÁM

Závazky vůči bankám představují přijaté kolaterály ve výši 3 000 tis. Kč (31. prosince 2019: 0 tis. Kč) související s finančními deriváty u instituce Unicredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.

16. OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Záporné reálné hodnoty finančních derivátů	47	-
Dohadná položka na srážkovou daň	1 077	952
Ostatní závazky	16	18
Celkem	1 140	970

Období končící 31. prosincem 2020
(v tisících Kč)

17. VÝNOSY A VÝDAJE PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

Položka výnosů a výdajů příštích období je ve výši 3 831 tis. Kč (31. prosince 2019: 9 147 tis. Kč).

V této položce je zaúčtován zejména nevyfakturovaný obhospodařovatelský poplatek za prosinec ve výši 849 tis. Kč (2019: 690 tis. Kč) a poplatek za zhodnocení majetku fondu ve výši 2 894 tis. Kč (31. prosince 2019: 8 376 tis. Kč).

18. REZERVY

K 31. prosinci 2020 vykázal Fond rezervu ve výši 425 tis. Kč (31. prosince 2019: 1 110 tis. Kč), vzhledem k tomu, že rezerva na daň z příjmů ve výši 980 tis. Kč (31. prosince 2019: 1 110 tis. Kč) byla ponížena o zálohy daň z příjmů ve výši 555 tis. Kč (31. prosince 2019: 0 Kč).

19. FINANČNÍ DERIVÁTY

Nominální hodnota derivátů:

tis. Kč	31. 12. 2020		31. 12. 2019	
	Pohledávka	Závazek	Pohledávka	Závazek
Měnové forwardy	306 301	292 019	246 094	237 304
Celkem	306 301	292 019	246 094	237 304

Podrozvahové pohledávky a závazky představují nominální (smluvní) nediskontované hodnoty, které Fond přeceňuje 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. 2020		31. 12. 2019	
	Kladná	Záporná	Kladná	Záporná
Měnové forwardy	13 739	47	7 572	-
Celkem	13 739	47	7 572	-

Všechny měnové deriváty jsou splatné do jednoho roku.

20. NÁVRH NA ROZDĚLENÍ ZISKU

Představenstvo Společnosti navrhuje rozdělení zisku roku 2020 následujícím způsobem:

tis. Kč	Zisk / (Ztráta)	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období
Zůstatek k 31. prosinci 2020 před rozdělením zisku za rok 2020		37 806
Zisk za rok 2020	25 069	-
Návrh rozdělení zisku za rok 2020:		
Převod do nerozděleného zisku/neuhrazené ztráty	(25 069)	25 069
Celkem	-	62 875

**Raiffeisen strategie progresivní, otevřený podílový fond,
Raiffeisen investiční společnost a.s.**
Příloha v účetní závěrce

Období končící 31. prosincem 2020
(v tisících Kč)

21. DAŇ Z PŘÍJMŮ

(a) Daň z příjmů

tis. Kč	2020	2019
Splatná daň z příjmu	980	1 110
Srážková daň	1 077	948
Dohad na srážkovou daň z neinkasovaných dividend	(4)	4
(Vratky)/doplatky a refundace daní za minulé účetní období	40	18
Celkem	2 093	2 080

(b) Daň z příjmů – daňová analýza

tis. Kč	2020	2019
Zisk nebo ztráta před zdaněním	27 162	76 358
Výnosy zahrnuté do samostatného základu daně	(7 569)	(6 698)
Daňový základ	19 593	69 660
Použití daňových ztrát předchozích období	-	(47 452)
Daň z příjmů za běžné období ve výši 5 %	980	1 110
Samostatný základ daně	7 185	6 321
Daň ze samostatného základu daně – srážková daň	1 077	948
Daň splatná za běžné účetní období celkem	2 057	2 058

22. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

V této kapitole jsou vykázány transakce fondu s obhospodařovatelem fondu Raiffeisen investiční společností (RIS).

tis. Kč	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Pasiva		
Úplata za obhospodařování placená Společnosti	849	690
Poplatek za zhodnocení majetku fondu	2 894	8 376
tis. Kč	2020	2019
Náklady		
Úplata za obhospodařování placená Společnosti	8 846	7 377
Poplatek za zhodnocení majetku fondu	2 894	8 376
tis. Kč	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Podrozvahová aktiva		
Hodnoty předané k obhospodařování	683 521	554 071

Období končící 31. prosincem 2020
(v tisících Kč)

23. HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

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

24. 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 a alokace do cenných papírů s akciovou expozicí.

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 %.

(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 2020						
Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní CP	-	446	62 782	20 005	-	83 233
Pohledávky za bankami	42 574	-	-	-	-	42 574
Dluhové cenné papíry	7	-	47 548	-	-	47 555
Akcie, podílové listy	-	-	-	-	495 212	495 212
Ostatní aktiva	1 140	13 807	-	-	-	14 947
Celkem	43 721	14 253	110 330	20 005	495 212	683 521
 Závazky vůči bance	 3 000	 -	 -	 -	 -	 3 000
Ostatní pasiva	15	1 125	-	-	-	1 140
Výnosy a výdaje příštích období	3 831	-	-	-	-	3 831
Rezervy	-	425	-	-	-	425
Vlastní kapitál	-	-	-	-	675 125	675 125
Celkem	6 846	1 550	-	-	675 125	683 521
GAP	36 875	12 703	110 330	20 005	(179 913)	-
Kumulativní GAP	36 875	49 578	159 908	179 913	-	-

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

Příloha v účetní závěrce

Období končící 31. prosincem 2020
(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 2019						
Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní CP	-	251	9 574	32 001	-	41 826
Pohledávky za bankami	45 920	-	-	-	-	45 920
Dluhové cenné papíry	30	19 621	24 736	22 124	-	66 511
Akcie, podílové listy	-	-	-	-	391 015	391 015
Ostatní aktiva	2 693	6 106	-	-	-	8 799
Celkem	48 643	25 978	34 310	54 125	391 015	554 071
Ostatní pasiva	18	952	-	-	-	970
Výnosy a výdaje příštích období	9 147	-	-	-	-	9 147
Rezervy	-	1 110	-	-	-	1 110
Vlastní kapitál	-	-	-	-	542 844	542 844
Celkem	9 165	2 062	-	-	542 844	554 071
GAP	39 478	23 916	34 310	54 125	(151 829)	-
Kumulativní GAP	39 478	63 394	97 704	151 829	-	-

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 2020					
Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní CP	-	40 939	42 294	-	83 233
Pohledávky za bankami	42 574	-	-	-	42 574
Dluhové cenné papíry	27 919	-	19 636	-	47 555
Celkem	70 493	40 939	61 930	-	173 362

Raiffeisen strategie progresivní, otevřený podílový fond,
Raiffeisen investiční společnost a.s.
Příloha v účetní závěrce

Období končící 31. prosincem 2020
(v tisících Kč)

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 2019					
Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní CP	-	-	9 582	32 244	41 826
Pohledávky za bankami	45 920	-	-	-	45 920
Dluhové cenné papíry	28 184	19 621	18 706	-	66 511
Celkem	74 104	19 621	28 288	32 244	154 257

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

(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 2020				
Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní CP	-	-	83 233	83 233
Pohledávky za bankami	2 302	2 716	37 556	42 574
Dluhové cenné papíry	-	-	47 555	47 555
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	181 025	301 605	12 582	495 212
Ostatní aktiva	2 470	12 466	11	14 947
Celkem	185 797	316 787	180 937	683 521
Závazky za bankami	-	-	3 000	3 000
Ostatní pasiva	47	-	1 093	1 140
Výnosy a výdaje příštích období	-	-	3 831	3 831
Rezervy	-	-	425	425
Vlastní kapitál	-	-	675 125	675 125
Celkem	47	-	683 474	683 521
Dlouhé pozice podrozvahových nástrojů	-	-	306 301	306 301
Krátké pozice podrozvahových nástrojů	110 229	181 790	-	292 019
Čistá devizová pozice	75 521	134 997	(196 236)	14 282

Raiffeisen strategie progresivní, otevřený podílový fond,
Raiffeisen investiční společnost a.s.
Příloha v účetní závěrce

Období končící 31. prosincem 2020
(v tisících Kč)

Devizová pozice Fondu

tis. Kč	EUR	USD	CZK	Celkem
K 31. prosinci 2019				
Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní CP	-	-	41 826	41 826
Pohledávky za bankami	938	13 744	31 238	45 920
Dluhové cenné papíry	19 621	-	46 890	66 511
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	155 778	221 533	13 704	391 015
Ostatní aktiva	3 763	4 886	150	8 799
Celkem	180 100	240 163	133 808	554 071
Ostatní pasiva	-	5	965	970
Výnosy a výdaje příštích období	-	-	9 147	9 147
Rezervy	-	-	1 110	1 110
Vlastní kapitál	-	-	542 844	542 844
Celkem	-	5	554 066	554 071
Dlouhé pozice podrozvahových nástrojů	-	-	246 094	246 094
Krátké pozice podrozvahových nástrojů	142 296	95 008	-	237 304
Čistá devizová pozice	37 804	145 150	(174 164)	8 790

25. 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 2020

tis. Kč	ČR	EU	Ostatní Evropa	Ostatní	Celkem
Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní CP	83 233	-	-	-	83 233
Pohledávky za bankami	42 574	-	-	-	42 574
Dluhové cenné papíry	-	47 555	-	-	47 555
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	12 582	181 025	-	301 605	495 212
Ostatní aktiva	14 947	-	-	-	14 947
Celkem	153 336	228 580	-	301 605	683 521

Členění aktiv Fondu podle zeměpisných segmentů

K 31. prosinci 2019

tis. Kč	ČR	EU	Ostatní Evropa	Ostatní	Celkem
Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní CP	41 826	-	-	-	41 826
Pohledávky za bankami	45 920	-	-	-	45 920
Dluhové cenné papíry	-	46 890	19 621	-	66 511
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	13 704	155 777	-	221 534	391 015
Ostatní aktiva	8 799	-	-	-	8 799
Celkem	110 249	202 667	19 621	221 534	554 071

Raiffeisen strategie progresivní, otevřený podílový fond,
Raiffeisen investiční společnost a.s.
Příloha v účetní závěrce

Období končící 31. prosincem 2020
(v tisících Kč)

Členění cenných papírů podle emitenta

tis. Kč	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Vydané finančními institucemi	56 809	57 765
Vydané fondy kolektivního investování	403 854	313 544
Vydané nefinančními institucemi	82 104	66 596
Vydané pojišťovacími institucemi	-	-
Vydané vládními institucemi	83 233	61 447
Celkem	626 000	499 352

Členění výsledovky Fondu podle zeměpisných segmentů
Za období od 1. ledna 2020 do 31. prosince 2020

tis. Kč	ČR	EU	Ostatní Evropa	Ostatní	Celkem
Výnosy z úroků a podobné výnosy	589	752	-	-	1 341
Náklady z úroků a podobné náklady	(10)	-	-	-	(10)
Výnosy z akcií a podílů	448	1 594	5 527	-	7 569
Náklady na poplatky a provize	(12 433)	-	-	-	(12 433)
Zisk nebo ztráta z finančních operací	7 193	10 125	-	13 427	30 745
Správní náklady	(50)	-	-	-	(50)
Daň z příjmu	(2 093)	-	-	-	(2 093)
Celkem	(6 356)	12 471	5 527	13 427	25 069

Členění výsledovky Fondu podle zeměpisných segmentů
Za období od 1. ledna 2019 do 31. prosince 2019

tis. Kč	ČR	EU	Ostatní Evropa	Ostatní	Celkem
Výnosy z úroků a podobné výnosy	313	822	310	-	1 445
Náklady z úroků a podobné náklady	(16)	-	-	-	(16)
Výnosy z akcií a podílů	390	1 386	-	4 922	6 698
Náklady na poplatky a provize	(16 521)	-	-	-	(16 521)
Zisk nebo ztráta z finančních operací	2 343	29 182	112	53 165	84 802
Správní náklady	(50)	-	-	-	(50)
Daň z příjmu	(2 080)	-	-	-	(2 080)
Celkem	(15 621)	31 390	422	58 087	74 278

Období končící 31. prosincem 2020
(v tisících Kč)

26. OSTATNÍ UDÁLOSTI

Dne 11. března 2020 prohlásila Světová zdravotnická organizace šíření nákazy koronaviru za pandemii a dne 12. března 2020 vyhlásila česká vláda nouzový stav. V reakci na potenciálně závažnou hrozbu, kterou COVID – 19 představuje pro veřejné zdraví, přijaly orgány státní správy České republiky opatření k zastavení šíření pandemie, které mají významný ekonomický dopad.

Mezi širší ekonomické dopady těchto událostí patří:

- Narušení podnikatelské a hospodářské činnosti v České republice s následným dopadem na nižší i vyšší stupně dodavatelského řetězce;
- Významné narušení obchodní činnosti v konkrétních odvětvích jak v rámci České republiky a na trzích, jež jsou značně závislé na zahraničním dodavatelském řetězci, tak i u exportně orientovaných podniků závislých na zahraničních trzích. Postižená odvětví zahrnují obchod a dopravu, cestování a turistiku, zábavní průmysl, výrobu, stavebnictví, maloobchod, pojišťovnictví, školství a finanční sektor;
- Významný pokles poptávky po zbytných statcích a službách;
- Nárůst hospodářské nejistoty, jež se odráží v proměnlivějších cenách aktiv a směnných kurzech.

S cílem zajistit nepřerušovaný provoz Společnosti zavedlo vedení v roce 2020 řadu opatření. Patří mezi ně zejména:

- implementace všech nezbytných technických opatření, která v současné době umožňují práci z domova pro převážnou většinu zaměstnanců Společnosti;
- pozastavení všech aktivit, které vedou k osobnímu kontaktu zaměstnanců a klientů, např. školení, konference, pracovní cesty;
- zavedení odděleného provozu pro zaměstnance, kteří z důvodu svých pracovních povinností vykonávají svoji pracovní činnost v pracovních prostorách Společnosti za účelem minimalizace osobního kontaktu;
- zabezpečení nezbytných ochranných a hygienických prostředků pro zaměstnance, kteří z důvodu svých pracovních povinností vykonávají svoji pracovní činnost v pracovních prostorách Společnosti;

Naším hlavním cílem pro rok 2020 byl růst objemu majetku pod správou. Přestože to na konci března nevypadalo příliš optimisticky, naše komunikační strategie a každodenní práce mnoha lidí v distribuční síti banky s našimi společnými klienty nakonec slavila úspěch. Na konci roku jsme měli pod správou 25,6 mld korun. Pro rok 2021 se v tomto ohledu pro nás nic nemění a naše hlavní cíle zůstávají stejné. Růst majetku pod správou a co nejlepší zhodnocení pro investory.

Společnost se i přes určitou míru nejistoty související s pandemií COVID-19 domnívá, že přijatá opatření jsou dostatečná na to, aby Společnost překonala i případné velmi nepříznivé ekonomické scénáře.

Uvidíme, jak se situace na finančních trzích bude dále vyvíjet, v závislosti na proočkování populace a dalších rizicích. Celkově zůstáváme pro rok 2021 optimističtí. Domníváme se, že rok 2021 by mohl být rokem dalšího dlouhodobějšího růstu finančních trhů. Vedení Společnosti plánuje v roce 2021 nadále pokračovat v obhospodařování a administraci investičních fondů a také v rozšiřování a úpravách portfolia nabízených fondů. Vedení Společnosti se plánuje zaměřit na další zvyšování počtu podílníků do svých fondů. Vedení Společnosti bude nadále sledovat vývoj a následně na něj reagovat s cílem zmírnit následky případných událostí a okolností.

27. UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Změna účetních metod platná pro následující účetní období

Na základě vyhlášky č. 501/2002 Sb. účinné od 1. ledna 2021, která byla novelizována vyhláškou č. 442/2017 Sb. ze dne 7. prosince 2017, Fond od 1. ledna 2021 pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informace o nich v příloze účetní závěrky postupuje podle mezinárodních

Raiffeisen strategie progresivní, otevřený podílový fond,
Raiffeisen investiční společnost a.s.
Příloha v účetní závěrce



Období končící 31. prosincem 2020
(v tisících Kč)

účetních standardů upravených přímo použitelnými předpisy Evropské unie u uplatňování mezinárodních účetních standardů (dále jen „IFRS“).

V rámci souladu se standardem IFRS 9 Fond předpokládá, že může dojít ke změnám v uspořádání některých položek účetních výkazů a v případě finančních nástrojů dojde k posouzení, zda emitované nástroje splňují definici kapitálového nástroje dle IAS 32. Fond nicméně nepředpokládá žádné významné dopady změn při oceňování finančních nástrojů a jejich vykazování v důsledku změny účetních metod od 1. ledna 2021.

Výše uvedené změny nemají vliv na účetní závěrku k 31. prosinci 2020.

Po datu účetní závěrky nedošlo k žádným událostem, kromě výše zmíněných, které by měly významný dopad na účetní závěrku Fondu k 31. prosinci 2020.

Sestaveno dne: 29.4.2021	Podpis statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou  Ing. Michal Ondruška člen představenstva  Ing. Lucie Osvaldová člen představenstva
---------------------------------	--



KPMG Česká republika Audit, s.r.o.

Pobřežní 1a
186 00 Praha 8
Česká republika
+420 222 123 111
www.kpmg.cz

**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 fondu 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 2020, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31. prosincem 2020 a přílohy v účetní závěrce, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o Fondu jsou uvedeny v bodě 1 přílohy v této účetní závěrce.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv Fondu k 31. prosinci 2020 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok končící 31. prosincem 2020 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 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

Ostatními informacemi jsou v souladu s § 2 písm. b) zákona o auditorech informace uvedené ve výroční zprávě mimo účetní závěrku a naši zprávu auditora. Za ostatní informace odpovídá statutární orgán společnosti Raiffeisen investiční společnost a.s. (dále také „Společnost“).

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

Odpovědnost statutárního orgánu Společnosti za účetní závěrku

Statutární orgán 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 statutární orgán Společnosti povinen posoudit, zda je Fond schopen nepřetržitě trvat, a pokud je to relevantní, popsat v příloze v účetní závěrce záležitosti týkající se jeho nepřetržitého trvání a použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky, s výjimkou případů, kdy statutární orgán plánuje zrušení Fondu nebo ukončení jeho činnosti, resp. kdy nemá jinou reálnou možnost, než tak učinit.

Odpovědnost 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 vznikat 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 pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti statutární orgán Společnosti uvedl v příloze v účetní závěrce Fondu.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky statutárním orgánem Společnosti 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 v účetní závěrce, 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 osoby pověřené správou a řízením 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.

Statutární auditor odpovědný za zakázku

Ing. Ondřej Fikrle je statutárním auditorem odpovědným za audit účetní závěrky fondu Raiffeisen strategie progresivní, otevřený podílový fond, Raiffeisen investiční společnost a.s. k 31. prosinci 2020, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

V Praze, dne 29. dubna 2021

KPMG Česká republika Audit

KPMG Česká republika Audit, s.r.o.
Evidenční číslo 71



Ing. Ondřej Fikrle
Partner
Evidenční číslo 2525