

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

---

**Výroční zpráva  
2023**

## 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
Akcionář 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](http://www.rfis.cz)

### Seznam obhospodařovaných fondů k 31. prosinci 2023

Raiffeisen investiční společnost a.s. obhospodařovala k 31. prosinci 2023 celkem 19 otevřených podílových fondů a 9 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 fond evropských akcií (ISIN CZ0008475266)
- Raiffeisen fond emerging markets akcií (ISIN CZ0008475274)
- Raiffeisen strategie balancovaná (ISIN CZ0008475506)

#### Speciální fondy

- FWR Strategy 75 (ISIN CZ0008474350)
- Raiffeisen fond alternativní (ISIN CZ0008474954)
- Raiffeisen strategie progresivní (ISIN CZ0008475027)
- Raiffeisen realitní fond (ISIN CZ0008475100)
- Raiffeisen květnový zajištěný fond (ISIN CZ0008475860)
- Raiffeisen zářijový zajištěný fond (ISIN CZ0008475910)
- Raiffeisen březnový zajištěný fond (ISIN CZ0008476926)
- Raiffeisen chráněný fond (ISIN CZ0008477999)

#### Fond kvalifikovaných investorů

- 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)
- FWR Strategy 30 EUR (ISIN CZ0008476462)
- FWR Private Equity Fund I (ISIN CZ0008476249)
- FWR Private Equity Fund II (ISIN CZ0008477981)
- SABRE (ISIN CZ0008476744)

## **Raiffeisen strategie progresivní (dále jen „Fond“) výroční zpráva za období 1. 1. 2023 - 31. 12. 2023**

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

Fond nemá pobočku nebo jinou část obchodního závodu v zahraničí.

### **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 do 31. 5. 2023 poskytoval 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. Od 1. 6. 2023 depozitářské služby poskytuje Raiffeisenbank a.s. se sídlem Hvězdova 1716/2b, 140 78 Praha 4, IČO 492 40 901, 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 Deloitte Audit s.r.o., IČO 496 20 592, se sídlem Italská 2581/67, 120 00 Praha 2 - Vinohrady, zapsaný v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 24349.

### **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 akcií, dalších nástrojů nesoucích riziko akcií a do derivátů, jejichž podkladovým aktivem jsou akcie, v rámci celého světa (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 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 (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 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 k 31. prosinci 2023 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
Odborná praxe	10 let
Portfolio manažer v RIS	od 1. července 2018

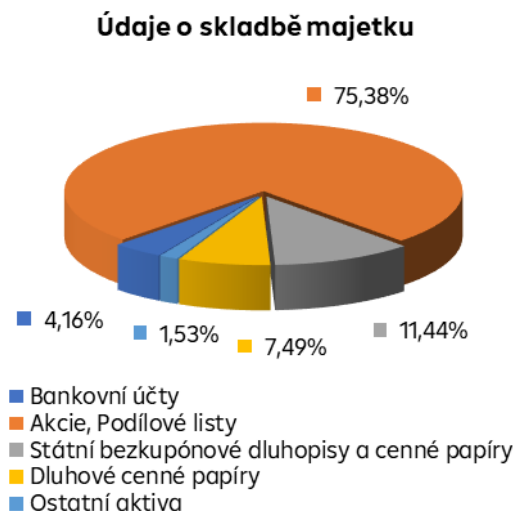
## Komentář portfolio manažera

Aktiva Fondu byla v průběhu roku 2023 alokována ze zhruba 75 % do akcií a jim obdobných nástrojů a z 25 % do korunových a eurových dluhopisů při průměrné době do splatnosti přibližně 3,8 let, nebo hotovosti. Zhruba jedna desetina z rizikové části Fondu je zainvestována přímo v akciích jednotlivých firem a zbytek rizikové části fondu je zainvestován do akciových ETF (Exchange traded funds) nebo podílových fondů třetích stran.

Finanční ukazatele	31. prosince 2023	31. prosince 2022	31. prosince 2021
Zisk /(ztráta) po zdanění, v tis. Kč	187 828	(151 659)	79 466
Vlastní kapitál podílového fondu, v tis. Kč	1 347 829	1 115 957	1 194 521
VK připadající na jeden podílový list, v Kč	1,2283	1,0539	1,2010
Počet podílových listů, ks	1 097 341 708	1 058 839 036	994 645 700

## Počet vydaných a odkoupených podílových listů za období 1. 1. 2023 - 31. 12. 2023

ISIN	Vydané PL		Odkoupené PL		SALDO (+/-)	
	ks	tis. Kč	ks	tis. Kč	ks	tis. Kč
CZ0008475027	186 085 315	212 296	147 582 643	168 252	38 502 672	44 044



Graf vývoje hodnoty PL je zobrazen v CZK. Graf údajů o skladbě majetku je sestaven k 31. 12. 2023.

**Identifikace majetku, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku Fondu k 31. prosinci 2023**
**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	110 921	155 778	11,25
USD	US	US78462F1030	SPDR S&P 500 ETF Trust	79 461	114 757	8,29
USD	US	US9229083632	VANGUARD S&P 500	67 495	90 897	6,57
EUR	FR	FR0010245514	Lyxor ETF Japan	84 449	88 626	6,40
USD	US	US4642876555	iShares Russell 2000	57 502	57 486	4,15
USD	US	US78467X1090	SPDR DJIA TRUST	40 280	54 645	3,95
USD	US	US81369Y6059	FINANCIAL SELECT SECTOR SPDR	36 466	42 488	3,07
CZK	CZ	CZ0001004253	CZGB 2,4 09/17/25	42 727	38 942	2,81
EUR	LU	LU0292107645	db x-trackers MSCI Emerging Markets Index	35 423	35 759	2,58
USD	US	US81369Y7040	INDUSTRIAL SELECT SECT SPDR	28 315	35 709	2,58
USD	US	US9220428588	VANGUARD FTSE EMERGING MARKETS ETF	38 956	34 947	2,52
CZK	CZ	CZ0001006431	CZGB 3,5/05/30/35	31 734	34 881	2,52
EUR	DE	DE000A0Q4R36	ISHR EUR 600 HEALTH CARE (DE)	25 543	31 326	2,26
EUR	DE	DE000A0F5UJ7	ISHARES STOXX EUROPE 600 BANKS	26 545	30 894	2,23
EUR	LU	LU0950373059	PARVEST EQUITY NORDIC SC-I	26 453	29 942	2,16
CZK	CZ	CZ0001005375	CZGB 2,75/2029	31 517	28 868	2,09
USD	US	US46429B2676	ISHARES US TREASURY BOND ETF	27 848	28 355	2,05
USD	US	US92204A8844	Vanguard Telecom Service ETF	29 934	26 342	1,90
USD	US	US81369Y5069	ENERGY SELECT SECTOR SPDR	21 540	26 076	1,88
CZK	FR	XS1799097073	BNP Float 03/27/25	21 959	21 340	1,54
CZK	ES	XS2385133751	SANTAN 2,35 09/21/26	21 001	19 920	1,44
USD	LU	LU0823411292	BNP US SMALL CUP-I	17 638	19 257	1,39
CZK	CZ	CZ0001006167	CZGB 0 12/12/24	18 221	19 112	1,38
USD	US	US37954Y8553	GLOBAL X LITHIUM & BATTERY TECH	25 781	17 098	1,24
CZK	CZ	CZ0001005888	CZGB 1,2 03/13/31	17 697	17 077	1,23
CZK	CZ	CZ0008019106	KOMERČNÍ BANKA	17 463	16 664	1,20
EUR	DE	DE0005933956	iShares EURO STOXX 50 (DE)	14 023	15 745	1,14
CZK	US	XS2110100885	C 3,63 03/10/27	15 003	15 035	1,09
<b>CELKEM</b>				<b>1 011 895</b>	<b>1 147 966</b>	<b>82,91</b>

**Další majetek:**

NÁZEV	REÁLNÁ HODNOTA v tis. Kč	PODÍL NA AKTIVECH v %
Bankovní účty	57 437	4,16
Ostatní aktiva	21 236	1,53
<b>CELKEM</b>	<b>78 673</b>	<b>5,69</b>

Údaje o mzdách, úplatách a obdobných příjmech pracovníků a vedoucích osob (mimo DPP a DPČ), které mohou být považovány za odměny, vyplacených obhospodařovatelem fondu a jeho pracovníkům nebo vedoucím osobám za období končící k 31. prosinci 2023

	Počet	Pevná složka v tis. Kč	Pohyblivá složka v tis. Kč	Odměny za zhodnocení kapitálu v tis. Kč
Pracovníci	32	33 720	9 649	-
z toho: vedoucí osoby	8	14 639	5 717	-

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 2023

	v tis. Kč
Pracovníci	31 768
z toho: vedoucí osoby	20 356

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

V průběhu účetního období nedošlo k podstatným změnám ve statutu Fondu.

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 8. NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE a 10. 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., ČSOB 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 pracovně právních vztahů.

#### **Informace o nabytí vlastních podílů**

Fond nenabyl do svého portfolia vlastní podílové listy.

#### **Významné události po datu účetní závěrky**

Po datu účetní závěrky nedošlo k žádným událostem, které by měly významný dopad na účetní závěrku Fondu k 31. prosinci 2023.



## ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

## 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 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 2023, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za rok končící k tomuto datu a přílohy této účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice Raiffeisen strategie progresivní, otevřený podílový fond, Raiffeisen investiční společnost a.s. k 31. prosinci 2023 a jeho finanční výkonnosti za rok končící k tomuto datu 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 a na společnosti Raiffeisen investiční společnost a.s. (dále také „Společnost“) 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 uvedené ve výroční zprávě

Ostatními informacemi jsou v souladu s § 2 písm. b) zákona o auditorech informace vztahující se k fondu uvedené ve výroční zprávě mimo účetní závěrku a naši zprávu auditora. Za ostatní informace odpovídá představenstvo Společnosti.

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

Představenstvo 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 představenstvo Společnosti povinno posoudit, zda je fond schopen nepřetržitě trvat, a pokud je to relevantní, popsat v příloze účetní závěrky záležitosti týkající se jeho nepřetržitého trvání a použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky, s výjimkou případů, kdy představenstvo plánuje zrušení fondu nebo ukončení jeho činnosti, resp. kdy nemá jinou reálnou možnost než tak učinit.

Za dohled nad procesem účetního výkaznictví ve fondu a Společnosti odpovídá dozorčí rada Společnosti.

### 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 vzniknout 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 představenstvo Společnosti uvedlo v příloze účetní závěrky.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky představenstvem 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 účetní závěrky, 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 představenstvo a dozorčí radu Společnosti 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.

V Praze dne 26. dubna 2024

Auditorská společnost:

Deloitte Audit s.r.o.  
evidenční číslo 079



Statutární auditor:

David Batal  
evidenční číslo 2147



## ÚČETNÍ ZÁVĚRKA ZA ROK 2023

## ÚČETNÍ ZÁVĚRKA K 31. PROSINCI 2023

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

**ISIN:** CZ0008475027

### Součásti účetní závěrky:

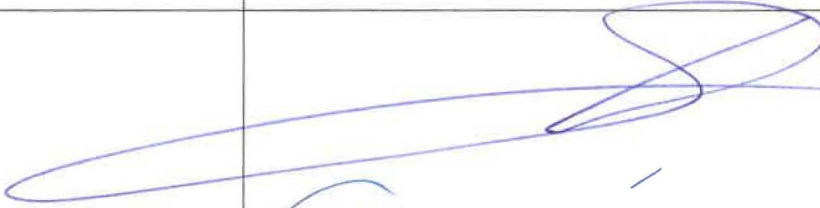

Rozvaha

Výkaz zisku a ztráty

Přehled o změnách vlastního kapitálu

Příloha

Účetní závěrka byla sestavena dne 26. dubna 2024.

Statutární orgán účetní jednotky	Podpis
Ing. Michal Ondruška člen představenstva	
Ing. Lucie Osvaldová člen představenstva	



**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: 26.04.2024

**ROZVAHA**  
**k 31.12.2023**

tis. Kč	Bod	31.12.2023	31.12.2022
<b>AKTIVA</b>			
2	Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní cenné papíry přijímané centrální bankou k refinancování <i>v tom: a) vydané vládními institucemi</i>	158 394 158 394	155 911 155 911
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami <i>v tom: a) splatné na požádání</i> <i>b) ostatní pohledávky</i>	57 437 52 187 5 250	60 636 60 636 -
5	Dluhové cenné papíry <i>v tom: a) vydané vládními institucemi</i> <i>b) vydané ostatními osobami</i>	103 697 6 071 97 626	102 512 5 106 97 406
6	Akcie, podílové listy a ostatní podíly <i>v tom: a) akcie</i> <i>b) podílové listy</i>	1 043 496 62 115 981 381	752 587 85 509 667 078
11	Ostatní aktiva	21 236	74 400
<b>Aktiva celkem</b>		<b>1 384 260</b>	<b>1 146 046</b>

tis. Kč	Bod	31.12.2023	31.12.2022
<b>PASIVA</b>			
1	Závazky vůči bankám a družstevním záložnám <i>b) ostatní závazky</i>	- -	26 750 26 750
4	Ostatní pasiva	13 704	1 835
5	Výnosy a výdaje příštích období	22 727	1 504
12	Kapitálové fondy	1 169 319	1 125 275
14	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	(9 318)	142 341
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	187 828	(151 659)
<b>Pasiva celkem</b>		<b>1 384 260</b>	<b>1 146 046</b>

tis. Kč	Bod	31.12.2023	31.12.2022
<b>PODROZVAHOVÉ POLOŽKY</b>			
<b>Podrozvahová aktiva</b>		<b>2 271 333</b>	<b>1 974 056</b>
4	Pohledávky z pevných termínových operací	887 073	828 010
8	Hodnoty předané k obhospodařování	1 384 260	1 146 046
<b>Podrozvahová pasiva</b>		<b>2 271 333</b>	<b>1 974 056</b>
12	Závazky z pevných termínových operací	879 539	746 836
	Vyrovňovací účet	1 391 794	1 227 220

**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: 26.04.2024

**VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY**  
**za období 01.01.2023-31.12.2023**

tis. Kč	Bod	31.12.2023	31.12.2022
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy	9 874	7 462
	<i>z toho: úroky z dluhových cenných papírů</i>	9 687	6 905
2	Náklady na úroky a podobné náklady	(1 884)	(77)
3	Výnosy z akcií a podílů	15 045	14 159
	<i>c) ostatní výnosy z akcií a podílů</i>	15 045	14 159
4	Výnosy z poplatků a provizí	-	1
5	Náklady na poplatky a provize	(40 923)	(18 343)
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	208 232	(152 826)
9	Správní náklady	(121)	(133)
	<i>b) ostatní správní náklady</i>	(121)	(133)
<b>19</b>	<b>Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním</b>	<b>190 223</b>	<b>(149 757)</b>
23	Daň z příjmů	(2 395)	(1 902)
<b>24</b>	<b>Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění</b>	<b>187 828</b>	<b>(151 659)</b>

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: 26.04.2024

**PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU**  
k 31.12.2023

tis. Kč	Kapitálové fondy	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	Zisk (Ztráta)	Celkem
<b>Zůstatek k 1. 1. 2022</b>	<b>1 052 180</b>	<b>62 875</b>	<b>79 466</b>	<b>1 194 521</b>
Čistý zisk/ztráta za účetní období	-	-	(151 659)	(151 659)
Podílové listy prodané	296 021	-	-	296 021
Podílové listy odkoupené	(222 926)	-	-	(222 926)
Převody do fondů	-	79 466	(79 466)	-
<b>Zůstatek k 31. 12. 2022</b>	<b>1 125 275</b>	<b>142 341</b>	<b>(151 659)</b>	<b>1 115 957</b>

tis. Kč	Kapitálové fondy	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	Zisk (Ztráta)	Celkem
<b>Zůstatek k 1. 1. 2023</b>	<b>1 125 275</b>	<b>142 341</b>	<b>(151 659)</b>	<b>1 115 957</b>
Čistý zisk/ztráta za účetní období	-	-	187 828	187 828
Podílové listy prodané	212 296	-	-	212 296
Podílové listy odkoupené	(168 252)	-	-	(168 252)
Převody do fondů	-	(151 659)	151 659	-
<b>Zůstatek k 31. 12. 2023</b>	<b>1 169 319</b>	<b>(9 318)</b>	<b>187 828</b>	<b>1 347 829</b>



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

Příloha v účetní závěrce

Za období 1. 1. 2023 do 31. 12. 2023

(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 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 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 poskytovala od 6. února 2014 do 31. května 2023 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.

Od 1. června 2023 poskytuje depozitářské služby po tento fond Raiffeisenbank, a.s., IČ 49240901, se sídlem Hvězdova 1716/2b, 140 78 Praha 4 (dále jen jako „Depozitář“) dle smlouvy o výkonu činnosti depozitáře ze dne 18. května 2023.

### **(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

Za období 1. 1. 2023 do 31. 12. 2023  
(v tisících Kč)

---

Tato účetní závěrka je připravena v souladu s vyhláškou č. 501/2002 vydanou Ministerstvem financí, kterou se stanoví uspořádání a označování položek účetní závěrky a obsahové vymezení položek této závěrky. Zároveň tato vyhláška v §4a, odst. 1 stanovuje, aby účetní jednotka pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich v příloze v účetní závěrce postupovala podle mezinárodních účetních standardů upravených přímo použitelnými předpisy Evropské unie o uplatňování mezinárodních účetních standardů (dále jen "mezinárodní účetní standard" nebo „IFRS“).

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 zabraňovala v této činnosti pokračovat i v dohledné budoucnosti.

Běžným účetním obdobím Fondu je kalendářní rok končící 31. prosince 2023. Jako srovnatelné údaje jsou použity údaje z minulého účetního období, tj. data za rok 2022.

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. PODSTATNÉ ÚČETNÍ METODY A PRAVIDLA PRO SESTAVENÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

### **(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.

### **(b) Finanční aktiva a finanční závazky**

#### **(i) Klasifikace**

Finanční aktiva

Fond klasifikuje své investice jak na základě obchodního modelu Fondu pro správu těchto finančních aktiv, tak na základě smluvních charakteristik peněžních toků finančních aktiv. Portfolio finančních aktiv je spravováno a výkonnost je hodnocena na základě reálné hodnoty. Fond se primárně zaměřuje na informace o reálné hodnotě a používá tyto informace k hodnocení výkonnosti aktiv a k rozhodování. Fond nevyužil možnosti neodvolatelně ocenit jakékoli majetkové cenné papíry reálnou hodnotou prostřednictvím ostatního úplného výsledku. Smluvní peněžní toky dluhových cenných papírů Fondu jsou

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

Příloha v účetní závěrce

Za období 1. 1. 2023 do 31. 12. 2023

(v tisících Kč)

---

výhradně jistiny a úroky, tyto cenné papíry však nejsou drženy za účelem inkasování smluvních peněžních toků ani drženy za účelem inkasa smluvních peněžních toků a za účelem prodeje. Inkaso smluvních peněžních toků je pro dosažení cíle obchodního modelu fondu pouze vedlejší. V důsledku toho jsou všechny investice oceňovány reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty.

#### Závazky

Derivátové smlouvy, které mají zápornou reálnou hodnotu, jsou vykazovány jako závazky v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty. Fond jako takový klasifikuje veškeré své investiční portfolio jako finanční aktiva nebo závazky v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty. Zásady fondu vyžadují, aby obhospodařovatel hodnotil informace o těchto finančních aktivech a závazcích na základě reálné hodnoty spolu s dalšími souvisejícími finančními informacemi.

#### (ii) Zaúčtování a ocenění

Účetní jednotka prvotně zaúčtuje finanční aktiva a finanční závazky v okamžiku, ke kterému vzniknou. Všechny ostatní finanční nástroje (včetně spotových nákupů a prodejů finančních aktiv) jsou zaúčtovány k datu sjednání obchodu, což je datum, kdy se účetní jednotka stane stranou smluvních ustanovení příslušného finančního instrumentu.

Finanční aktivum nebo finanční závazek je prvotně oceněno v reálné hodnotě. Transakční náklady vstupují do prvotního ocenění a jsou účtovány do nákladů použitím efektivní úrokové míry vykázány ve výkazu zisku a ztráty jako náklad. Transakční náklady jsou náklady přímo přiřaditelné k pořízení nebo emisi.

Nejlepším důkazem reálné hodnoty finančního nástroje při prvotním zaúčtování je obvykle transakční cena (tj. reálná hodnota poskytnutého nebo přijatého protiplnění).

Pokud účetní jednotka určí, že reálná hodnota při počátečním zaúčtování se liší od transakční ceny a reálná hodnota není podložena ani kotovanou cenou na aktivním trhu pro identické aktivum nebo závazek ani není na základě valuační techniky, pro kterou nepozorovatelné vstupy jsou považovány za nevýznamné ve vztahu k ocenění, pak finanční nástroj je na počátku oceněn v reálné hodnotě a následně rozdíl mezi reálnou hodnotou na počátku a transakční cenou je postupně časově rozlišován do výkazu zisku a ztráty po dobu životnosti instrumentu. Toto časové rozlišení je maximálně po dobu, po kterou je dané ocenění plně podpořeno pozorovatelnými tržními údaji nebo transakce je ukončena.

Po prvotním zaúčtování se všechna finanční aktiva a finanční závazky v reálné hodnotě jsou oceňovány reálnou hodnotou vykázanou do zisku nebo ztráty. Zisky a ztráty vyplývající ze změn reálné hodnoty kategorie finanční aktiva nebo finanční závazky v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty v rámci „Zisku nebo ztráty z finančních operací“ v období, ve kterém vzniknou.

Výnosy z dividend z finančních aktiv oceňovaných reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty jsou vykázány ve výkazu zisků a ztrát v rámci „Výnosů z akcií a podílů“ v okamžiku, kdy vznikne právo fondu přijímat platby. Úroky z dluhových cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty se vykazují ve výkazu zisku a ztráty.

#### (iii) Odúčtování

Účetní jednotka odúčtuje finanční aktivum, pokud

- smluvní práva na peněžní toky z finančního aktiva zaniknou, nebo
- převede práva získat peněžní toky v transakci, ve které jsou převedena v podstatě všechna rizika a užítky spojené s vlastnictvím finančního aktiva nebo ve které účetní jednotka ani nepřevéde ani si

Za období 1. 1. 2023 do 31. 12. 2023  
(v tisících Kč)

---

neponechá v podstatě všechna rizika a užitky spojené s vlastnictvím finančního aktiva a kdy si nezachová kontrolu nad finančním aktivem.

Účetní jednotka odúčtuje finanční závazek, pokud její smluvní závazky jsou splněny, zrušeny nebo zaniknou.

Při odúčtování finančního nástroje, se rozdíl mezi jeho účetní hodnotou (nebo částí účetní hodnoty alokované na část odúčtovaného instrumentu) a úhrady (včetně jakéhokoli nabytého aktiva sníženého o hodnotu jakéhokoli nově přijatého závazku) vykáže ve výkazu zisku a ztráty.

#### **(iv) Zápočet a vykazování v čisté (netto) hodnotě**

Finanční aktiva a finanční závazky jsou započteny a jejich čistá hodnota je vykázána v rozvaze, pokud a jen pokud účetní jednotka má aktuálně právně vymahatelné právo započíst dané zůstatky a účetní jednotka plánuje, buď vypořádání v čisté (netto) hodnotě nebo realizaci aktiva a vypořádání závazku současně.

V rámci vykazování započtených finančních aktiv a závazků jsou souvstažně zobrazovány i kolaterály přijaté a kolaterály vydané, které finanční aktiva a finanční závazky kompenzují.

Výnosy a náklady jsou vykázány v čisté (netto) hodnotě pouze tehdy, pokud to povolují příslušné IFRS standardy nebo takové zisky a ztráty plynoucí ze skupiny podobných transakcí takových jako je obchodní aktivita účetní jednotky.

#### **(v) Ocenění v reálné hodnotě**

„Reálná hodnota“ je cena, která by byla získána z prodeje aktiva nebo zaplacená za převzetí závazku v rámci řádné transakce mezi účastníky trhu ke dni ocenění na hlavním (nebo nejvýhodnějším) trhu, ke kterému má účetní jednotka k danému dni přístup (tzv. exit cena).

Reálná hodnota finančních aktiv a závazků obchodovaných na aktivních trzích (jako jsou veřejně obchodované deriváty a cenné papíry k obchodování) je založena na kótovaných tržních cenách ke konci obchodování k rozvahovému dni. Fond využívá k ocenění tržní kotaci MID jak pro finanční aktiva, tak pro finanční závazky. Tržní kotace MID jsou pravidelně analyzovány (porovnávány s cenami realizovanými na trhu), kde poslední obchodovaná cena spadá do rozpětí mezi nabídkou a poptávkou tzv. bid-ask spread. V případě, že je v rámci analýzy zjištěno, že kotace MID neodpovídá ceně, za kterou lze aktivum nebo závazek realizovat, určí administrátor způsob výpočtu ceny, který je nejreprezentativnější pro reálnou hodnotu daného aktiva nebo závazku.

Reálná hodnota finančních aktiv a závazků, které nejsou obchodovány na aktivním trhu (např. mimoburzovní deriváty), se stanoví pomocí oceňovacích technik. Fond používá různé metody a vytváří předpoklady, které jsou založeny na tržních podmínkách existujících ke každému datu účetní závěrky. Používané oceňovací techniky zahrnují použití srovnatelných nedávných běžných transakcí mezi účastníky trhu, odkaz na jiné nástroje, které jsou v podstatě stejné, analýzu diskontovaných peněžních toků a další oceňovací techniky běžně používané účastníky trhu, kteří maximálně využívají tržní vstupy a co nejméně spoléhat na vstupy specifické pro entitu.

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

Příloha v účetní závěrce

Za období 1. 1. 2023 do 31. 12. 2023

(v tisících Kč)

---

**(c) Úrokové výnosy**

Úrokovým výnosem se 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. U bezkuponových dluhopisů a směnec rozumí nabíhající rozdíl mezi jmenovitou hodnotou a pořizovací cenou.

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

**(d) Výnosy z dividend**

Přijaté dividendy jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty v okamžiku, kdy vznikne právo na přijetí dividendy.

Přijaté dividendy jsou vykázány v položce „Výnosy z akcií a podílů“.

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.

**(e) Výnosy z poplatků a provizí**

Výnosy z poplatků a provizí jsou účtovány do výnosů. Ve fondu mohou být tvořeny zejména výnosem ze sankčního poplatku za pozdní párování nebo vypořádání obchodů dle regulace CSDR.

**(f) Náklady na správu Fondu**

**Úplata investiční společnosti**

Investiční společnosti náleží úplata stanovená z hodnoty fondového kapitálu vypočítaného vždy k poslednímu dni každého kalendářního měsíce. Úplata je hrazena vždy do 15 dnů po uplynutí kalendářního měsíce. Výše měsíční úplaty se vypočte jako součet součinu hodnoty fondového kapitálu stanovené k poslednímu kalendářnímu dni příslušného měsíce a aktuálně platné příslušné sazby úplaty Investiční společnosti, a to maximálně ve výši uvedené v tabulce v této kapitole Statutu, a koeficientu 30/360. V případě začátku výpočtu úplaty Investiční společnosti v průběhu kalendářního měsíce, bude úplata za první měsíc vypočtena s použitím koeficientu 30/360. Výši úplaty Investiční společnosti stanovuje představenstvo Investiční společnosti. Úplata investiční společnosti se účtuje na denní bázi proti účtům nákladů.

Investiční společnosti dále náleží v případě kladného výsledku hospodaření Fondu před zdaněním úplata za zhodnocení (výkonnostní poplatek). Výši výkonnostního poplatku stanovuje představenstvo Investiční společnosti. Úplata investiční společnosti se účtuje na denní bázi proti účtům nákladů.

**Úplata Depozitáři**

Úplata za výkon činnosti Depozitáře se stanoví v závislosti na hodnotě fondového kapitálu Fondu k poslednímu kalendářnímu dni v daném měsíci a vypočte se jako měsíční poměrná část smluvně sjednané roční sazby, která je uvedena v tabulce v této kapitole Statutu. Úplata Depozitáři je účtována měsíčně a je k ní připočtena daň z přidané hodnoty v příslušné výši. Konkrétní a podrobná ujednání o výše úplaty jsou uvedena v depozitářské smlouvě. Úplata investiční společnosti se účtuje na denní bázi proti účtům nákladů.

**(g) Prostředky podílníků**

Fond nemá základní kapitál. Podílové listy fondu nemají stanovenou jmenovitou hodnotu.

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

Příloha v účetní závěrce

Za období 1. 1. 2023 do 31. 12. 2023

(v tisících Kč)

---

Zůstatek položky kapitálové fondy představuje částky, za které byly upsány podílové listy pro podílníky snižené o částky představující odkoupené podílové listy zpět od podílníků.

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

Od 1. 1. 2021, vydané podílové listy Fondu představují tzv. „nástroje s prodejní opcí“. Nástroje s prodejní opcí splňují definici finančního závazku dle IAS 32 a zároveň splňují podmínky uvedené v IAS 32 odst. 16A a 16B. Tyto nástroje jsou klasifikovány jako kapitálové nástroje a jsou vykazovány v rámci vlastního kapitálu Fondu.

**(h) 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.

**(i) Přepoččet 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“.

**(j) 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 %. Dividendové výnosy z majetkových cenných papírů jsou daněny 15 %.

***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. Z důvodu opatrnosti o odložené daňové pohledávce neúčtujeme.

## Raiffeisen strategie progresivní, otevřený podílový fond,

### Raiffeisen investiční společnost a.s.

Příloha v účetní závěrce

Za období 1. 1. 2023 do 31. 12. 2023

(v tisících Kč)

### 3. DOPAD ZMĚN ÚČETNÍCH METOD A OPRAV ZÁSADNÍCH CHYB

#### Opravy chyb minulých účetních období

Opravy nákladů nebo výnosů minulých účetních období se účtují na účtech nákladů nebo výnosů běžného období, pokud se nejedná o opravy zásadních chyb týkajících se předchozích období.

Opravy zásadních chyb účtování výnosů a nákladů minulých období a změny účetních metod jsou zachyceny prostřednictvím položky „Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období“ v rozvaze Fondu.

#### Změna účetních metod a postupů a jejich dopad

Na základě vyhlášky č. 501/2002 Sb. účinné od 1. ledna 2018 respektive 1. ledna 2021 pro Fond, která byla novelizována vyhláškou č. 442/2017 Sb. ze dne 7. prosince 2017, účetní jednotka od 1. ledna 2021 pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich v příloze v účetní závěrce postupuje podle mezinárodních účetních standardů upravených přímo použitelnými předpisy Evropské unie o uplatňování mezinárodních účetních standardů (dále jen "mezinárodní účetní standardy" nebo „IFRS“).

### 4. VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY

tis. Kč	2023	2022
Úroky z dluhových cenných papírů	9 687	6 905
Úroky z poskytnutého kolaterálu z finančních derivátů	187	557
<b>Celkem</b>	<b>9 874</b>	<b>7 462</b>

### 5. NÁKLADY NA ÚROKY A PODOBNÉ NÁKLADY

Položka náklady na úroky a podobné náklady představuje úrok z přijatého kolaterálu z finančních derivátů ve výši 1 884 tis. Kč (2022: 77 tis. Kč).

### 6. 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 15 045 tis. Kč (2022: 14 159 tis. Kč).

### 7. VÝNOSY Z POPLATKŮ A PROVIZÍ

Položka výnosy z poplatků a provizí představuje výnosy ze sankčních poplatků ve výši 0 tis. Kč (2022: 1 tis. Kč). Tyto poplatky jsou vybírány dle CSDR režimu včasného vypořádání obchodů.

### 8. NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

tis. Kč	2023	2022
Obhospodařovatelský poplatek	(18 817)	(17 003)
Poplatek za zhodnocení majetku fondu	(20 910)	-
Depozitářský poplatek	(708)	(685)
Správa CP	(344)	(403)
Provize a poplatky z obchodů s cennými papíry	(131)	(242)
Ostatní poplatky a provize	(13)	(10)
<b>Celkem</b>	<b>(40 923)</b>	<b>(18 343)</b>

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

Příloha v účetní závěrce

Za období 1. 1. 2023 do 31. 12. 2023  
(v tisících Kč)

Poplatek za obhospodařování, hrazený Fondem Společnosti, činí v souladu se statutem Fondu 1,50 % z průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu (31. prosince 2022: 1,50 %).

Poplatek za administraci není účtován.

Poplatek za zhodnocení majetku, hrazený Fondem Společnosti, je ve výši 10 % z hospodářského výsledku před zdaněním. Poplatek za zhodnocení majetku fondu nebyl v roce 2022 účtován.

V souladu se smlouvou o výkonu funkce depozitáře u instituce UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. platí Fond roční poplatek za období 1. ledna 2023 do 31. května 2023 ve výši 0,05 % z průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu Fondu, minimálně však částku 95 tis. Kč bez DPH.

V souladu se smlouvou o výkonu funkce depozitáře u instituce Raiffeisenbank, a.s. platí Fond roční poplatek od 1. června 2023 ve výši 0,045% (fakturovaný měsíčně tj. jedna dvanáctina ze sjednané roční sazby odměny). Ke stanovené částce bude připočtena daň z přidané hodnoty v příslušné výši.

## 9. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

tis. Kč	2023	2022
Zisk/(Ztráta) z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou	191 107	(179 418)
Zisk/(Ztráta) z kurzových rozdílů	862	(971)
Zisk/(Ztráta) ze spotových a z pevných termínových operací	16 263	27 563
<b>Celkem</b>	<b>208 232</b>	<b>(152 826)</b>

Zisk nebo ztráta z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou představuje především denní přecenění cenných papírů na reálnou hodnotu a realizované a nerealizované kurzové rozdíly z přecenění cenných papírů.

Zisk nebo ztráta z kurzových rozdílů představuje především z přecenění 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.

## 10. SPRÁVNÍ NÁKLADY

Položka správních nákladů představuje náklady na audit ve výši 121 tis. Kč (2022: 133 tis Kč).

## 11. STÁTNÍ BEZKUPÓNOVÉ DLUHOPISY A OSTATNÍ CENNÉ PAPIŘY 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.

### a) Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní cenné papíry přijímané centrální bankou k refinancování

tis. Kč	31.12.2023	31.12.2022
Státní dluhopisy	158 394	155 911
<b>Čistá účetní hodnota</b>	<b>158 394</b>	<b>155 911</b>

Státní dluhopisy jsou oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).



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

Příloha v účetní závěrce

Za období 1. 1. 2023 do 31. 12. 2023

(v tisících Kč)

**b) Analýza státních bezkupónových dluhopisů a ostatních cenných papírů přijímaných centrální bankou k refinancování určených jako oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL) – 31.12.2023**

v tis. Kč	31.12.2023
<b>Vydané vládním sektorem</b>	
- Kótované na burze v ČR	158 394
- Kótované na jiném trhu cenných papírů	-
- Nekótované	-
<b>Celkem</b>	<b>158 394</b>

**12. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI A DRUŽSTEVNÍMI ZÁLOŽNAMI**

Položka pohledávky za bankami představuje především běžné účty u instituce Raiffeisenbank, a.s. ve výši 52 187 tis. Kč (31. prosince 2022: 0 tis. Kč) a u instituce UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. ve výši 0 tis. Kč (31. prosince 2022: 60 636 tis. Kč).

Ostatní pohledávky představují poskytnuté kolaterály ve výši 5 250 tis. Kč (31. prosince 2022: 0 tis. Kč) instituci Komerční banka, a.s. ve výši 4 000 tis. Kč (31. prosince 2022: 0 tis. Kč) a instituci UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. ve výši 1 250 tis. Kč (31. prosince 2022: 0 tis. Kč).

Běžné účty jsou splatné na požádání.

**13. DLUHOVÉ CENNÉ PAPIŘY**

**a) Dluhové cenné papíry dle druhu**

tis. Kč	31.12.2023	31.12.2022
Dluhopisy vydané vládními institucemi	6 071	5 106
Dluhopisy vydané ostatními osobami	97 626	97 406
<b>Čistá účetní hodnota</b>	<b>103 697</b>	<b>102 512</b>

Dluhové cenné papíry jsou oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

**b) Analýza dluhových cenných papírů určených jako oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL) – 31.12.2023**

**c)**

v tis. Kč	31.12.2023
<b>Vydané vládním sektorem</b>	
- Kótované na burze v ČR	-
- Kótované na jiném trhu cenných papírů	6 071
- Nekótované	-
<b>Vydané nefinančními institucemi</b>	
- Kótované na burze v ČR	-
- Kótované na jiném trhu cenných papírů	97 626
- Nekótované	-
<b>Celkem</b>	<b>103 697</b>

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

Příloha v účetní závěrce

Za období 1. 1. 2023 do 31. 12. 2023  
(v tisících Kč)

## 14. AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY

### a) Akcie, podílové listy a ostatní podíly dle druhu

tis. Kč	31.12.2023	31.12.2022
Akcie	62 115	85 509
Podílové listy	981 381	667 078
<b>Čistá účetní hodnota</b>	<b>1 043 496</b>	<b>752 587</b>

Akcie, podílové listy a ostatní podíly jsou oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

### b) Analýza akcií, podílových listů a ostatních podílů určených jako oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL) – 31.12.2023

v tis. Kč	31.12.2023
<b>Vydané nefinančními institucemi</b>	
- Kótované na burze v ČR	16 664
- Kótované na jiném trhu cenných papírů	45 451
- Nekótované	981 381
<b>Celkem</b>	<b>1 043 496</b>

Tyto podílové listy nejsou kótované na veřejných trzích, jejich cena je pouze zveřejňována na Bloombergu.

## 15. OSTATNÍ AKTIVA

tis. Kč	31.12.2023	31.12.2022
Kladné reálné hodnoty finančních derivátů	17 036	70 138
Zúčtování se státním rozpočtem	3 010	3 687
Pohledávka dluhopisy a dividendy	476	73
Dohadná položka na dividendu	714	502
<b>Celkem</b>	<b>21 236</b>	<b>74 400</b>

Položka zúčtování se státním rozpočtem ve výši 3 010 tis. Kč (31. prosince 2022: 3 687 tis. Kč), je tvořena pohledávkou z titulu srážkové daně sražené z dividend v zahraničí ve výši 1 525 tis. Kč (31. prosince 2022: 1 347 tis. Kč) a zálohou na daň z příjmů ve výši 1 850 tis. Kč (31. prosince 2022: 2 340 tis. Kč.), která byla ponížena o rezervu na daň z příjmu ve výši 364 tis. Kč (31. prosince 2022: 0 tis. Kč).

## 16. VLASTNÍ KAPITÁL

K 31. prosinci 2023 je vydáno 1 097 341 708 kusů podílových listů Fondu (31. prosince 2022: 1 058 839 036 kusů podílových listů).

Vlastní kapitál k 31. prosinci 2023 je ve výši 1 347 829 tis. Kč (31. prosince 2022: 1 115 957 tis. Kč).

Hodnota podílového listu k poslednímu obchodnímu dni roku 2023 činila 1,2283 Kč (2022: 1,0539 Kč). Jedná se o poslední hodnotu podílového listu ke konci účetního období, za kterou byly realizovány nákupy a odkupy podílových listů Fondu.

## 17. ZÁVAZKY VŮČI BANKÁM A DRUŽSTEVNÍM ZÁLOŽNÁM

Závazky vůči bankám představují přijaté kolaterály ve výši 0 tis. Kč (31. prosince 2022: 26 750 tis. Kč) související s finančními deriváty u instituce Unicredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. ve výši 0 tis. Kč (31. prosince 2022: 16 500 tis. Kč) a u instituce Komerční banka, a.s. ve výši 0 tis. Kč (31. prosince 2022: 10 250 tis. Kč).

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

Příloha v účetní závěrce

Za období 1. 1. 2023 do 31. 12. 2023  
(v tisících Kč)

## 18. OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	31.12.2023	31.12.2022
Záporné reálné hodnoty finančních derivátů	11 633	-
Dohadná položka na srážkovou daň	2 043	1 795
Ostatní závazky	28	40
<b>Celkem</b>	<b>13 704</b>	<b>1 835</b>

## 19. VÝNOSY A VÝDAJE PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

Položka výnosů a výdajů příštích období je ve výši 22 727 tis. Kč (31. prosince 2022: 1 504 tis. Kč).

V položce je zaúčtován zejména nevyfakturovaný obhospodařovatelský poplatek za prosinec ve výši 1 712 tis. Kč (31. prosince 2022: 1 395 tis. Kč) a poplatek za zhodnocení majetku Fondu ve výši 20 910 tis. Kč (31. prosince 2022: 0 tis. Kč).

## 20. REZERVY

K 31. prosinci 2023 nevykázal Fond položku Rezervy (31. prosince 2022: 0 tis. Kč), vzhledem k tomu, že rezerva na daň z příjmů ve výši 364 tis. Kč (31. prosince 2022: 0 tis. Kč) byla nižší než zaplacené zálohy na daň z příjmů a byla ponížena o tyto zaplacené zálohy ve výši 1 850 tis. Kč (31. prosince 2022: 0 tis. Kč).

## 21. FINANČNÍ DERIVÁTY

Nominální hodnota derivátů:

tis. Kč	31.12.2023		31.12.2022	
	Pohledávka	Závazek	Pohledávka	Závazek
Měnové forwardy	887 073	879 539	828 010	746 836
<b>Celkem</b>	<b>887 073</b>	<b>879 539</b>	<b>828 010</b>	<b>746 836</b>

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	31.12.2023		31.12.2022	
	Kladná	Záporná	Kladná	Záporná
Měnové forwardy	17 036	11 633	70 138	-
<b>Celkem</b>	<b>17 036</b>	<b>11 633</b>	<b>70 138</b>	<b>-</b>

Všechny měnové deriváty jsou splatné do jednoho roku.

Fond má uzavřené rámcové smlouvy o obchodování na finančních trzích včetně započtení s následujícími protistranami. Tabulka níže obsahuje výši reálných hodnot FX derivátů započtených dle této rámcové smlouvy a s nimi související výše kolaterálů přijatých nebo vydaných.

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

Příloha v účetní závěrce

Za období 1. 1. 2023 do 31. 12. 2023  
(v tisících Kč)

**Členění finančních derivátů dle protistran**

tis. Kč	31.12.2023	31.12.2022
<b>UniCredit Bank Czech Republic, a.s.</b>		
<i>aktiva</i>	-	20 761
<i>pasiva</i>	(4 310)	-
<b>čistá pozice derivátů</b>	<b>(4 310)</b>	<b>20 761</b>
<i>aktivní/pasivní kolaterál</i>	4 000	(16 500)
<b>Celkem</b>	<b>(310)</b>	<b>4 261</b>
<b>Česká spořitelna a.s.</b>		
<i>pasiva</i>	(681)	-
<b>čistá pozice derivátů</b>	<b>(681)</b>	-
<b>Komerční banka a.s.</b>		
<i>aktiva</i>	326	15 447
<i>pasiva</i>	(2 095)	-
<b>čistá pozice derivátů</b>	<b>(1 769)</b>	<b>15 447</b>
<i>aktivní/pasivní kolaterál</i>	1 250	(10 250)
<b>Celkem</b>	<b>(519)</b>	<b>5 197</b>
<b>Československá obchodní banka, a.s.</b>		
<i>aktiva</i>	-	19 875
<i>pasiva</i>	(4 873)	-
<b>čistá pozice derivátů</b>	<b>(4 873)</b>	<b>19 875</b>
<b>PPF Banka a.s.</b>		
<i>aktiva</i>	985	-
<i>pasiva</i>	(465)	-
<b>čistá pozice derivátů</b>	<b>520</b>	-

**22. NÁVRH NA ROZDĚLENÍ ZISKU**

*Společnost navrhuje rozdělení zisku roku 2023 následujícím způsobem:*

tis. Kč	Zisk / (Ztráta)	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období
Zůstatek k 31. prosinci 2023 před rozdělením zisku za rok 2023		(9 318)
Zisk za rok 2023	187 828	-
<b>Návrh rozdělení zisku za rok 2023:</b>		
Převod do nerozděleného zisku/ztráty minulých let	(187 828)	187 828
<b>Celkem</b>	<b>-</b>	<b>178 510</b>

**23. DAŇ Z PŘÍJMŮ**

**a) Daň z příjmů**

tis. Kč	2023	2022
Splatná daň z příjmu	364	-
Srážková daň	2 043	1 795
Dohad na srážkovou daň z neinkasovaných dividend (Vratky)/doplátky a refundace daní za minulá účetní období	(39)	82
	27	25
<b>Celkem</b>	<b>2 395</b>	<b>1 902</b>

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

Příloha v účetní závěrce

Za období 1. 1. 2023 do 31. 12. 2023  
(v tisících Kč)

**b) Daň z příjmů – daňová analýza**

tis. Kč	2023	2022
Zisk nebo ztráta před zdaněním	190 223	(149 757)
Výnosy zahrnuté do samostatného základu daně	(15 045)	(14 159)
Daňový základ	175 178	(163 916)
Použití daňových ztrát z předchozích období	(165 275)	-
<b>Daň z příjmů za běžné období ve výši 5 %</b>	<b>(364)</b>	-
Samostatný základ daně	13 622	11 966
<b>Daň ze samostatného základu daně – srážková daň</b>	<b>(2 043)</b>	<b>(1 795)</b>
<b>Daň splatná za běžné účetní období celkem</b>	<b>(2 407)</b>	<b>(1 795)</b>

**c) Daň z příjmů – odložená daňová pohledávka**

Fond z opatrnostních důvodů neúčtuje o odložené daňové pohledávce ve výši 0 tis. Kč (31. prosince 2022: 8 196 tis. Kč).

**24. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI**

V této kapitole jsou vykázány transakce fondu s obhospodařovatelem fondu Raiffeisen investiční společností (RIS). Ve zvláštní tabulce jsou pak zachyceny vztahy s Raiffeisenbank, a.s. (RBCZ). RBCZ je osoba přímo ovládající obhospodařovatele Fondu RIS a pro Fond poskytuje depozitářské služby.

tis. Kč	31.12.2023	31.12.2022
<b>Pasíva</b>		
Úplata za obhospodařování placená Společnosti	1 712	1 395
Poplatek za zhodnocení majetku fondu	20 910	-

tis. Kč	31.12.2023	31.12.2022
<b>Náklady</b>		
Úplata za obhospodařování placená Společnosti	(18 817)	(17 003)
Poplatek za zhodnocení majetku fondu	(20 910)	-

tis. Kč	31.12.2023	31.12.2022
<b>Podrozvahová aktiva</b>		
Hodnoty předané k obhospodařování	1 384 260	1 146 046

**Transakce s RBCZ**

tis. Kč	31.12.2023	31.12.2022
<b>Aktiva</b>		
Pohledávky za bankami – splatné na požádání	52 187	-
Dluhové cenné papíry	10 258	9 821
<b>Pasíva</b>		
DP custody	27	-
DP depozitářský poplatek	62	-

tis. Kč	2023	2022*
<b>Náklady</b>		
Depozitářský poplatek	(409)	-
Správa CP	(187)	-

\* období 2022 není srovnatelné – RBCZ je depozitářem od 1.6.2023

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

Příloha v účetní závěrce

Za období 1. 1. 2023 do 31. 12. 2023

(v tisících Kč)

## 25. HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

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

## 26. 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.

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 %. VaR se počítá k určitému datu, z historicky dosažených údajů. Hodnota VaR k 31. 12. 2023 je 5,25%. Pro Fond vyjadřujeme hodnotu VaR v procentním vyjádření, vzhledem k tomu, aby byly hodnoty srovnatelné mezi fondy, bez ohledu na velikost NAV fondu.

Citlivost na akciové riziko, kreditní riziko, úrokové riziko a měnové riziko se provádí pravidelnými stress testy.

### 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
<b>K 31. prosinci 2023</b>						
Státní						
a ostatní CP k refinancování	192	20 542	49 505	88 155	-	<b>158 394</b>
Pohledávky za bankami	57 437	-	-	-	-	<b>57 437</b>
Dluhové cenné papíry	563	9 100	78 175	15 859	-	<b>103 697</b>
Akcie, podílové listy	-	-	-	-	1 043 496	<b>1 043 496</b>
Ostatní aktiva	17 240	3 996	-	-	-	<b>21 236</b>
<b>Celkem</b>	<b>75 432</b>	<b>33 638</b>	<b>127 680</b>	<b>104 014</b>	<b>1 043 496</b>	<b>1 384 260</b>
Ostatní pasiva	7 351	6 353	-	-	-	<b>13 704</b>
Výnosy a výdaje příštích období	22 727	-	-	-	-	<b>22 727</b>
Vlastní kapitál	-	-	-	-	1 347 829	<b>1 347 829</b>
<b>Celkem</b>	<b>30 078</b>	<b>6 353</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 347 829</b>	<b>1 384 260</b>
<b>GAP</b>	<b>45 354</b>	<b>27 285</b>	<b>127 680</b>	<b>104 014</b>	<b>(304 333)</b>	<b>-</b>
<b>Kumulativní GAP</b>	<b>45 354</b>	<b>72 639</b>	<b>200 319</b>	<b>304 333</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

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

Příloha v účetní závěrce

Za období 1. 1. 2023 do 31. 12. 2023  
(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
<b>K 31. prosinci 2022</b>						
Státní						
a ostatní CP k refinancování	193	11 472	55 159	89 087	-	155 911
Pohledávky za bankami	60 636	-	-	-	-	60 636
Dluhové cenné papíry	6 587	324	81 005	14 596	-	102 512
Akcie, podílové listy	-	-	-	-	752 587	752 587
Ostatní aktiva	21 039	53 361	-	-	-	74 400
<b>Celkem</b>	<b>88 455</b>	<b>65 157</b>	<b>136 164</b>	<b>103 683</b>	<b>752 587</b>	<b>1 146 046</b>
Závazky vůči bankám	26 750	-	-	-	-	26 750
Ostatní pasiva	40	1 795	-	-	-	1 835
Výnosy a výdaje příštích období	1 504	-	-	-	-	1 504
Vlastní kapitál	-	-	-	-	1 115 957	1 115 957
<b>Celkem</b>	<b>28 294</b>	<b>1 795</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 115 957</b>	<b>1 146 046</b>
<b>GAP</b>	<b>60 161</b>	<b>63 362</b>	<b>136 164</b>	<b>103 683</b>	<b>(363 370)</b>	<b>-</b>
<b>Kumulativní GAP</b>	<b>60 161</b>	<b>123 523</b>	<b>259 687</b>	<b>363 370</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

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
<b>K 31. prosinci 2023</b>					
Státní					
a ostatní CP k refinancování	192	20 542	49 505	88 155	158 394
Pohledávky za bankami	57 437	-	-	-	57 437
Dluhové cenné papíry	41 466	9 100	47 121	6 010	103 697
<b>Celkem</b>	<b>99 095</b>	<b>29 642</b>	<b>96 626</b>	<b>94 165</b>	<b>319 528</b>

**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
<b>K 31. prosinci 2022</b>					
Státní					
a ostatní CP k refinancování	193	11 472	55 159	89 087	155 911
Pohledávky za bankami	60 636	-	-	-	60 636
Dluhové cenné papíry	47 266	324	49 875	5 047	102 512
<b>Celkem</b>	<b>108 095</b>	<b>11 796</b>	<b>105 034</b>	<b>94 134</b>	<b>319 059</b>
<b>Pasiva</b>					
Závazky vůči bankám	26 750	-	-	-	26 750
<b>Celkem</b>	<b>26 750</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>26 750</b>

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

Příloha v účetní závěrce

Za období 1. 1. 2023 do 31. 12. 2023

(v tisících Kč)

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
<b>K 31. prosinci 2023</b>				
Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní CP	-	-	158 394	<b>158 394</b>
Pohledávky za bankami a) splatné na požádání	20 006	3 381	28 800	<b>52 187</b>
Pohledávky za bankami a) ostatní	-	-	5 250	<b>5 250</b>
Dluhové cenné papíry	18 521	-	85 176	<b>103 697</b>
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	252 092	773 614	17 790	<b>1 043 496</b>
Ostatní aktiva	(242)	19 992	1 486	<b>21 236</b>
<b>Celkem</b>	<b>290 377</b>	<b>796 987</b>	<b>296 896</b>	<b>1 384 260</b>
Ostatní pasiva	3 218	8 415	2 071	<b>13 704</b>
Výnosy a výdaje příštích období	-	-	22 727	<b>22 727</b>
Vlastní kapitál	-	-	1 347 829	<b>1 347 829</b>
<b>Celkem</b>	<b>3 218</b>	<b>8 415</b>	<b>1 372 627</b>	<b>1 384 260</b>
Dlouhé pozice podrozvahových nástrojů	-	15 767	871 306	<b>887 073</b>
Krátké pozice podrozvahových nástrojů	284 338	595 201	-	<b>879 539</b>
<b>Čistá devizová pozice</b>	<b>2 821</b>	<b>209 138</b>	<b>(204 425)</b>	<b>7 534</b>

**Devizová pozice Fondu**

tis. Kč	EUR	USD	CZK	Celkem
<b>K 31. prosinci 2022</b>				
Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní CP	-	-	155 911	<b>155 911</b>
Pohledávky za bankami a) splatné na požádání	10 558	17 252	32 826	<b>60 636</b>
Dluhové cenné papíry	14 655	-	87 857	<b>102 512</b>
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	213 327	503 337	35 923	<b>752 587</b>
Ostatní aktiva	11 443	60 617	2 340	<b>74 400</b>
<b>Celkem</b>	<b>249 983</b>	<b>581 206</b>	<b>314 857</b>	<b>1 146 046</b>
Závazky za bankami	-	-	26 750	<b>26 750</b>
Ostatní pasiva	-	-	1 835	<b>1 835</b>
Výnosy a výdaje příštích období	-	-	1 504	<b>1 504</b>
Vlastní kapitál	-	-	1 115 957	<b>1 115 957</b>
<b>Celkem</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 146 046</b>	<b>1 146 046</b>
Dlouhé pozice podrozvahových nástrojů	-	13 990	814 020	<b>828 010</b>
Krátké pozice podrozvahových nástrojů	262 854	483 982	-	<b>746 836</b>
<b>Čistá devizová pozice</b>	<b>(12 871)</b>	<b>111 214</b>	<b>(17 169)</b>	<b>81 174</b>



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

Příloha v účetní závěrce

Za období 1. 1. 2023 do 31. 12. 2023  
(v tisících Kč)

## 27. 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 2023**

tis. Kč	ČR	EU	Ostatní Evropa	Ostatní	Celkem
Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní CP	158 394	-	-	-	<b>158 394</b>
Pohledávky za bankami	57 437	-	-	-	<b>57 437</b>
Dluhové cenné papíry	22 709	65 954	-	15 034	<b>103 697</b>
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	16 664	272 476	-	754 356	<b>1 043 496</b>
Ostatní aktiva	21 236	-	-	-	<b>21 236</b>
<b>Celkem</b>	<b>276 440</b>	<b>338 430</b>	-	<b>769 390</b>	<b>1 384 260</b>

### **Členění aktiv Fondu podle zeměpisných segmentů**

#### **K 31. prosinci 2022**

tis. Kč	ČR	EU	Ostatní Evropa	Ostatní	Celkem
Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní CP	155 911	-	-	-	<b>155 911</b>
Pohledávky za bankami	60 636	-	-	-	<b>60 636</b>
Dluhové cenné papíry	19 370	69 092	-	14 050	<b>102 512</b>
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	35 922	213 327	-	503 338	<b>752 587</b>
Ostatní aktiva	74 400	-	-	-	<b>74 400</b>
<b>Celkem</b>	<b>346 239</b>	<b>282 419</b>	-	<b>517 388</b>	<b>1 146 046</b>

### **Členění cenných papírů podle emitenta**

tis. Kč	31.12.2023	31.12.2022
Vydané finančními institucemi	113 113	108 936
Vydané fondy kolektivního investování	981 381	667 078
Vydané nefinančními institucemi	46 628	73 979
Vydané vládními institucemi	164 465	161 017
<b>Celkem</b>	<b>1 305 587</b>	<b>1 011 010</b>

### **Členění finančních aktiv dle interního hodnocení rizikovosti a odvětvové struktury trhu**

Tabulka zobrazuje rozdělení finančních aktiv dle interního hodnocení rizikovosti a odvětvové struktury jednotlivých aktiv. Interní hodnocení rizikovosti rozděluje finanční aktiva do tří rizikových skupin (R1 nízkorizikové instrumenty, R2 středně rizikové instrumenty a R3 rizikové instrumenty). K internímu zhodnocení využívá Společnost externí ratingy a vlastní interní pravidla. Odvětvovou strukturu používá Společnost primárně k hodnocení dluhových cenných papírů a akcií. Pro hodnocení ETF sledujeme jejich strukturu. Tam, kde je struktura zaměřena primárně na odvětví, zveřejňujeme informaci o primárním odvětví instrumentu, v situaci, kdy nelze primární odvětví určit, zařazujeme instrument jako diverzifikovaný. V situaci, kdy není u instrumentu odvětvová struktura sledována, zveřejňujeme instrument v kategorii „Ostatní“.

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

Příloha v účetní závěrce

Za období 1. 1. 2023 do 31. 12. 2023  
(v tisících Kč)

**Členění finančních aktiv dle segmentu trhu**

tis. Kč	31.12.2023	31.12.2022
<b>Pohledávky za bankami – splatné na požádání</b>		
<b>R1</b>		
Bankovní sektor	52 187	60 636
<b>Pohledávky za bankami – ostatní pohledávky</b>		
<b>R1</b>		
Bankovní sektor	5 250	-
<b>Celkem</b>	<b>57 437</b>	<b>60 636</b>
<b>Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní CP</b>		
<b>R1</b>		
Vládní sektor	158 394	155 911
<b>Celkem</b>	<b>158 394</b>	<b>155 911</b>
<b>Dluhové cenné papíry</b>		
<b>R1</b>		
Bankovní sektor	75 382	68 438
<b>R2</b>		
Bankovní sektor	2 601	-
Vládní sektor	6 071	5 106
Ostatní sektor	9 794	-
Elektřina	-	-
Finanční sektor	-	9 598
<b>R3</b>		
Bankovní sektor	-	9 821
Stavebnictví	9 849	9 549
<b>Celkem</b>	<b>103 697</b>	<b>102 512</b>
<b>Akcie, Podílové listy a ostatní podíly</b>		
<b>R1</b>		
Technologie	13 463	-
Vládní sektor	28 355	-
Počítače	8 616	-
Bankovní sektor	17 790	-
Nápoje	7 602	-
<b>R2</b>		
Bankovní sektor	7 545	-
Maloobchod	7 099	-
<b>R3</b>		
Ostatní fondy	114 079	94 092
Telekomunikace	26 342	18 602
Elektřina	-	20 858
Technologie	-	15 288
Bankovní sektor	-	15 065
Energie, plyn	26 076	7 714
Nápoje, Léčiva	-	-
Maloobchodní sektor	-	14 235
Finanční sektor	149 416	70 113
Ostatní sektor	599 794	428 177
Počítače	-	5 876
Tématický sektor	-	19 883
Potravinářský průmysl	-	8 172
Zdravotnictví	37 319	34 512
<b>Celkem</b>	<b>1 043 496</b>	<b>752 587</b>
<b>Kladné reálné hodnoty finančních derivátů</b>		
<b>R1</b>		
Bankovní sektor	17 036	70 138
<b>Celkem</b>	<b>17 036</b>	<b>70 138</b>
<b>Celkem</b>	<b>1 380 060</b>	<b>1 141 784</b>

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

Příloha v účetní závěrce

Za období 1. 1. 2023 do 31. 12. 2023  
(v tisících Kč)

Tabulka členění finančních aktiv dle segmentů trhu u nástrojů podílové listy a ETF vychází ze stavů portfolií těchto nástrojů k 31.12.2023 a k 31.12.2022. Smíšené nástroje jsou sektorově klasifikovány dle nejvýznamnější pozice v portfoliu daného nástroje. Vzhledem k výše uvedenému nemusí být nástroje sektorově porovnatelné.

K 31.12.2023

Citlivostní analýza na vstupy pro cenné papíry oceněné jako úroveň 3					
Souhrnná hodnota pozic v CZK k 31.12.2023	Souhrnný podíl pozic na NAV fondu k 31.12.2023	Citlivost na změnu kreditního rizika pozic			
		+0,5% (pozitivní dopad)		-0,5% (negativní dopad)	
		v CZK	% NAV fondu	v CZK	% NAV fondu
9 788 705	0,73%	257 054	0,02%	-257 054	0,02%

Pozice oceněné jako úroveň 3 v hierarchii reálných hodnot ve fondu tvořily k 31.12.2023 celkem 0,73% čisté hodnoty fondu Raiffeisen strategie progresivní. Případná změna kreditního rizika těchto instrumentů o 0,5% by měla dopad ve výši 0,02% NAV fondu.

K 31.12.2022

Citlivostní analýza na vstupy pro cenné papíry oceněné jako úroveň 3					
Souhrnná hodnota pozic v CZK k 31.12.2022	Souhrnný podíl pozic na NAV fondu k 31.12.2022	Citlivost na změnu kreditního rizika pozic			
		+0,5% (pozitivní dopad)		-0,5% (negativní dopad)	
		v CZK	% NAV fondu	v CZK	% NAV fondu
9 568 348	0,86%	12 381	0,00%	-12 381	0,00%

Pozice oceněné jako úroveň 3 v hierarchii reálných hodnot ve fondu tvořily k 31.12.2022 celkem 0,86% čisté hodnoty fondu Raiffeisen strategie progresivní. Případná změna kreditního rizika těchto instrumentů o 0,5% by měla dopad ve výši 0,00% NAV fondu.

**Členění aktiv a pasiv dle úrovní ocenění dle úrovní Úroveň 1, Úroveň 2 a Úroveň 3**

K 31.12.2023

tis. Kč	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Státní bezkuponové dluhopisy a ostatní CP	158 394	-	-	158 394
Pohledávky za bankami	57 437	-	-	57 437
Dluhové cenné papíry	8 672	85 176	9 849	103 697
Akcíe, podílové listy a ostatní podíly	1 043 496	-	-	1 043 496
Ostatní aktiva	4 200	17 036	-	21 236
Z toho kladné hodnoty derivátů	-	17 036	-	17 036
<b>Celkem</b>	<b>1 272 199</b>	<b>102 212</b>	<b>9 849</b>	<b>1 384 260</b>
Ostatní pasiva	2 071	11 633	-	13 704
Z toho záporné hodnoty derivátů	-	11 633	-	11 633
<b>Celkem</b>	<b>2 071</b>	<b>11 633</b>	<b>-</b>	<b>13 704</b>

**Členění aktiv a pasiv dle úrovní ocenění dle úrovní Úroveň 1, Úroveň 2 a Úroveň 3**

Rozčlenění do úrovní Úroveň 1, Úroveň 2 a Úroveň 3 vyjadřuje, jaké informace byly použity k přecenění jednotlivých tříd aktiv a pasiv na reálnou hodnotu a jaká je jejich spolehlivost při přecenění na reálnou hodnotu.

Pro Úroveň 1 jsou použity kótované ceny na aktivních trzích v den ocenění na reálnou hodnotu (Bloomberg kotace).

Pro Úroveň 2 jsou použity kótované ceny na aktivních nebo méně aktivních trzích v den ocenění na reálnou hodnotu (Bloomberg kotace), nebo pozorovatelná informace na aktivní trzích (výnosové křivky, úrokové sazby).

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

Příloha v účetní závěrce

Za období 1. 1. 2023 do 31. 12. 2023

(v tisících Kč)

Pro Úroveň 3 jsou používány pozorovatelné informace na aktivních trzích (výnosové křivky, úrokové sazby) a informace nepozorovatelné, vypočítané na základě nejlepších dostupných informací (kreditní spread).

K 31.12.2022

tis. Kč	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Státní bezkuponové dluhopisy a ostatní CP	155 911	-	-	155 911
Pohledávky za bankami	60 636	-	-	60 636
Dluhové cenné papíry	5 106	87 857	9 549	102 512
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	752 587	-	-	752 587
Ostatní aktiva	4 262	70 138	-	74 400
Z toho kladné hodnoty derivátů	-	70 138	-	70 138
<b>Celkem</b>	<b>978 502</b>	<b>157 995</b>	<b>9 549</b>	<b>1 146 046</b>
Závazky za bankami	26 750	-	-	26 750
Ostatní pasiva	1 835	-	-	1 835
<b>Celkem</b>	<b>28 585</b>			<b>28 585</b>

**Členění výsledovky Fondu podle zeměpisných segmentů**

**Za období od 1. ledna 2023 do 31. prosince 2023**

tis. Kč	ČR	EU	Ostatní Evropa	Ostatní	Celkem
Výnosy z úroků a podobné výnosy	6 131	3 201	-	542	9 874
Náklady z úroků a podobné náklady	(1 884)	-	-	-	(1 884)
Výnosy z akcií a podílů	1 181	3 515	-	10 349	15 045
Náklady na poplatky a provize	(40 923)	-	-	-	(40 923)
Zisk nebo ztráta z finančních operací	39 244	36 652	-	132 336	208 232
Správní náklady	(121)	-	-	-	(121)
Daň z příjmu	(2 395)	-	-	-	(2 395)
<b>Celkem</b>	<b>1 233</b>	<b>43 368</b>	<b>-</b>	<b>143 227</b>	<b>187 828</b>

**Členění výsledovky Fondu podle zeměpisných segmentů**

**Za období od 1. ledna 2022 do 31. prosince 2022**

tis. Kč	ČR	EU	Ostatní Evropa	Ostatní	Celkem
Výnosy z úroků a podobné výnosy	3 943	3 072	-	447	7 462
Náklady z úroků a podobné náklady	(77)	-	-	-	(77)
Výnosy z akcií a podílů	1 998	3 518	-	8 643	14 159
Výnosy z poplatků a provizí	1	-	-	-	1
Náklady na poplatky a provize	(18 343)	-	-	-	(18 343)
Zisk nebo ztráta z finančních operací	9 607	(53 288)	-	(109 145)	(152 826)
Správní náklady	(133)	-	-	-	(133)
Daň z příjmu	(1 902)	-	-	-	(1 902)
<b>Celkem</b>	<b>(4 906)</b>	<b>(46 698)</b>	<b>-</b>	<b>(100 055)</b>	<b>(151 659)</b>

**28. UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

Po datu účetní závěrky nedošlo k žádným událostem, které by měly významný dopad na účetní závěrku Fondu k 31. prosinci 2023.