

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

---

**Pololetní zpráva  
2022**

## **Pololetní zpráva fondu za období 1. 1. 2022 - 30. 6. 2022**

Měna:	Kč
ISIN:	CZ0008475506
Jmenovitá hodnota podílového listu:	nemá
Forma fondu:	otevřený podílový fond
Typ fondu dle AKAT:	smíšený
Datum vzniku fondu:	17. února 2018

### **Obhospodařovatel fondu**

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

### **Depozitář fondu**

Depozitářské služby poskytuje UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., IČO 649 48 242, se sídlem Želetavská 1525/1, 140 92 Praha 4, zapsaný v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 3608. Depozitář zajišťoval také úschovu majetku fondu v rozhodném období.

### **Auditor**

Auditorem fondu je 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, kterého bude dosahováno investováním do akcií a jim obdobných nástrojů a do dluhopisů a jim obdobných nástrojů. Nebude uplatňováno sektorové či geografické omezení ani omezení podle druhu emitenta. Dosažení investičního cíle bude uskutečňováno investováním majetku Fondu jednak do tzv. rizikových nástrojů, které mohou tvořit maximálně 60 % hodnoty majetku Fondu. Fond bude zhodnocovat svěřené prostředky též formou investic do tzv. konzervativních nástrojů, které budou tvořit minimálně 40 % hodnoty majetku Fondu. Zastoupení jednotlivých složek majetku Fondu bude aktivně řízeno, přičemž v případě neutrálního náhledu Investiční společnosti na vývoj trhů bude podíl rizikových nástrojů tvořit 50 % hodnoty majetku Fondu. Souhrn hodnot cizoměnových investičních nástrojů a zůstatků cizoměnových peněžních účtů, k nimž není aplikováno měnové zajištění do české koruny, může tvořit až 50 % hodnoty majetku Fondu. V rámci své strategie může Fond v podstatném rozsahu investovat do derivátů. Podíly v jiných fondech mohou tvořit až 100 % majetku 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 byl zařazen do rizikové skupiny 4 podle syntetického ukazatele rizika a výnosu (SRRI).

### **Raiffeisen strategie balancovaná**

## Portfolio manažer Fondu

Pavel Brezmen

Vzdělání	Středoškolské vzdělání, Gymnázium Kolín
Kurzy/školení	Makléřská licence, Ministerstvo financí ČR
Portfolio manažer v RIS	od 1. července 2018
Odborná praxe	9 let

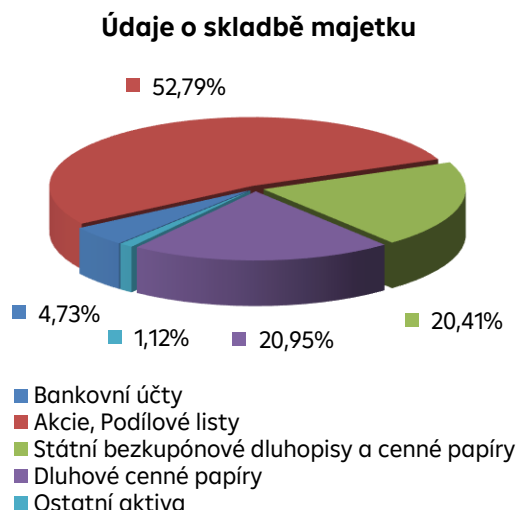
## Komentář portfolio manažera

Aktiva Fondu byla v prvním pololetí roku 2022 alokována ze zhruba 51 % do akcií a jim obdobných nástrojů a z 49 % do korunových a eurových dluhopisů při průměrné době do splatnosti přibližně 3,6 let, a hotovosti. Majetek fondu může být investován i do dluhopisů bez ratingu. Na významné části cizoměnového majetku investovaného do dluhopisů bylo aplikováno kurzové zajištění. Riziková část Fondu je zainvestována do akciových ETF (Exchange traded funds) s globální regionální alokací. V průběhu celého pololetí roku 2022 byl převážen region Severní Ameriky a Emerging Markets, naopak podvažován byl region Evropy.

Finanční ukazatele	30. června 2022	30. června 2021	30. června 2020
Zisk /(ztráta) po zdanění, v tis. Kč	(403 464)	86 166	(36 360)
Vlastní kapitál podílového fondu, v tis. Kč	2 796 700	2 131 243	1 204 180
VK připadající na jeden podílový list, v Kč	1,0625	1,1866	1,0566
Počet podílových listů, ks	2 632 125 614	1 796 138 485	1 139 668 745

## Počet vydaných a odkoupených podílových listů za období 1. 1. 2022 - 30. 6. 2022

ISIN	Vydané PL		Odkoupené PL		SALDO (+/-)	
	ks	tis. Kč	ks	tis. Kč	ks	tis. Kč
CZ0008475506	468 604 591	543 909	382 769 669	435 495	85 834 922	108 414



# Identifikace majetku, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku Fondu k 30. červnu 2022

## Cenné papíry:

MĚNA	ZEMĚ	ISIN	NÁZEV CP	CENA POŘÍZENÍ v tis. Kč	REÁLNÁ HODNOTA v tis. Kč	PODÍL NA AKTIVECH v %
USD	US	US9229083632	VANGUARD S&P 500	156 724	177 655	6,23
USD	US	US78462F1030	SPDR S&P 500 ETF Trust	142 835	170 743	5,99
EUR	FR	FR0010245514	Lyxor ETF Japan	161 855	145 869	5,11
CZK	CZ	CZ0001005375	CZGB 2,75/2029	162 608	143 180	5,02
CZK	CZ	CZ0001006167	CZGB 0 12/12/24	139 011	129 788	4,55
EUR	IE	IE0031442068	ISHARES S&P 500 UCITS ETF	85 804	127 266	4,46
CZK	CZ	CZ0001005888	CZGB 1,2 03/13/31	132 877	112 121	3,93
USD	US	US46090E1038	POWERSHARES QQQ TRUST SERIES 1	101 129	103 487	3,63
CZK	NL	XS2349422472	VW 1,707 06/03/24	79 747	71 973	2,52
EUR	LU	LU0292107645	db x-trackers MSCI Emerging Markets Index	73 928	68 958	2,42
USD	US	US81369Y3080	CONSUMER STAPLES SPDR	59 891	65 337	2,29
CZK	NL	XS2450391409	LPTY Float 03/01/27	60 007	57 500	2,02
CZK	US	XS2110100885	C 3,63 03/10/27	60 010	55 150	1,93
EUR	DE	DE0005933956	iShares EURO STOXX 50 (DE)	58 304	54 422	1,91
EUR	LU	LU0274211480	db x-trackers DAX UCITS ETF	62 336	54 231	1,90
CZK	CZ	CZ0001004600	CZGB 0,45 10/25/23	47 496	46 404	1,63
CZK	CZ	CZ0001004253	CZGB 2,4 09/17/25	52 004	46 261	1,62
CZK	LU	LU2361417483	BNP A-FLT 25- I RH CZK ACC	50 001	44 245	1,55
EUR	AT	AT0000A2R4C1	Raiffeisen Mehrwert 2027	51 140	42 053	1,47
CZK	CZ	CZ0001004469	CZGB 1/06/26/2026	45 676	42 038	1,47
USD	US	US37954Y8553	GLOBAL X LITHIUM & BATTERY TECH	46 474	41 517	1,46
USD	US	US4642876555	IShares Russell 2000	44 162	39 940	1,40
CZK	CZ	CZ0008019106	KOMERČNÍ BANKA	43 096	38 425	1,35
EUR	FR	LU1829221024	LYXOR NASDAQ-100-D-EUR	48 379	37 948	1,33
USD	US	US78467X1090	SPDR DJIA TRUST	32 289	36 663	1,29
CZK	ES	XS2309437452	SANTAN 1,65 03/04/26	42 001	35 626	1,25
CZK	AT	AT000B015219	RBIIV 2,07 09/15/24	39 001	35 507	1,24
USD	US	US81369Y7040	INDUSTRIAL SELECT SECT SPDR	33 205	35 369	1,24
EUR	LU	LU0950373059	PARVEST EQUITY NORDIC SC-I	44 335	33 859	1,19
CZK	GR	XS2212166792	BSTDBK Float 08/05/23	33 001	33 498	1,17
CZK	CZ	CZ0001005243	CZGB 2 10/13/33	41 061	31 104	1,09
CZK	GB	XS1355060952	CS Float 03/08/23	31 852	30 400	1,07
CZK	CZ	XS2321749355	RABKAS Float 03/22/26	29 401	30 233	1,06
CZK	NL	XS1716334781	NIBCAP Float 10/11/2023	29 851	29 661	1,04
USD	US	US81369Y5069	ENERGY SELECT SECTOR SPDR	19 510	28 958	1,02
USD	US	US81369Y6059	FINANCIAL SELECT SECTOR SPDR	26 797	28 918	1,01
<b>CELKEM</b>				<b>2 367 792</b>	<b>2 306 307</b>	<b>80,86</b>

**Další majetek:**

NÁZEV	MĚNA	REÁLNÁ HODNOTA v tis. Kč	PODÍL NA AKTIVECH v %
Bankovní účty	CZK	135 018	4,73
Ostatní aktiva	CZK	32 063	1,12
<b>CELKEM</b>		<b>167 081</b>	<b>5,85</b>

**Další podstatné údaje podle přílohy č. 2 k vyhlášce č. 244/2013 Sb.:****h) Hodnota všech vyplacených podílů na zisku na jeden podílový list nebo investiční akcii.**

Fond je fondem růstovým, tj. veškerý zisk je reinvestován.

**i) Údaje o skutečně zaplacené úplatě obhospodařovateli za obhospodařování fondu, s rozlišením na údaje o úplatě za výkon činnosti depozitáře, administrátora, hlavního podpůrce a auditora, a údaje o dalších nákladech či daních.**

Tyto informace jsou uvedeny ve Výkaze zisku a ztráty za rozhodné období, jež je součástí této pololetní zprávy.

**j) Popis rizik souvisejících s deriváty, údaje o kvantitativních omezeních a metodách, které byly zvoleny pro hodnocení rizik spojených s technikami obhospodařování fondu za rozhodné období, včetně údajů o protistranách obchodů, druhu a výši přijatého zajištění, výnosech a nákladech spojených s použitím těchto technik, a informace o investičních limitech ve vztahu k derivátům sjednaným na účet tohoto fondu.**

U fondu byly investice v rozhodném období prováděny v souladu s investiční strategií stanovenou statutem fondu a příslušnými předpisy. Riziko finančních derivátů spočívá a) v tzv. "basis" riziku, které vzniká rozdílným cenovým vývojem derivátů a zajišťovaných aktiv b) v riziku selhání protistrany. Hodnota cizoměnových investičních nástrojů, k nimž není aplikováno měnové zajištění do CZK, nesmí přesáhnout 50 % 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.

**Rozvaha**

30. června 2022

CZK'000

Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	135 018
<i>v tom: a) splatné na požádání</i>	115 018
<i>b) ostatní pohledávky</i>	20 000
Dluhové cenné papíry	1 179 626
<i>v tom: a) vydané vládními institucemi</i>	591 178
<i>b) vydané ostatními osobami</i>	588 448
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	1 505 586
<i>v tom: a) akcie</i>	82 880
<i>b) podílové listy</i>	1 422 706
Ostatní aktiva	32 063
<i>v tom: deriváty</i>	28 559
<b>Aktiva celkem</b>	<b>2 852 293</b>

Závazky vůči bankám a družstevním záložnám	10 800
<i>v tom: b) ostatní závazky</i>	10 800
Ostatní pasiva	41 263
<i>v tom: deriváty</i>	39 983
Výnosy a výdaje příštích období	3 530
Kapitálové fondy	2 941 197
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	258 967
Zisk nebo ztráta za účetní období	(403 464)
<b>Pasiva celkem</b>	<b>2 852 293</b>

**Výkaz zisku a ztráty**

Za období končící 30. června 2022

CZK'000

Výnosy z úroků a podobné výnosy	17 960
<i>v tom: úroky z dluhových cenných papírů</i>	17 290
Náklady na úroky a podobné náklady	(261)
Výnosy z akcií a podílů	10 007
<i>v tom: c) ostatní výnosy z akcií a podílů</i>	10 007
Výnosy z poplatků a provizí	1
Náklady na poplatky a provize	(22 868)
<i>v tom: poplatek za obhospodařování</i>	(21 192)
<i>poplatky za výkon depozitáře</i>	(915)
Zisk nebo ztráta z finančních operací	(406 709)
Správní náklady	(124)
<i>v tom: b) ostatní správní náklady (náklady na externí audit)</i>	(124)
<b>Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním</b>	<b>(401 994)</b>
Daň z příjmů	(1 470)
<b>Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění</b>	<b>(403 464)</b>