

**Raiffeisen strategie balancovaná,
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 B18837 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 balancovaná

Výroční zpráva 2020

- 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 balancovaná (dále jen „Fond“)

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

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

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

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 Rizikových nástrojů, které mohou tvořit maximálně 60 % hodnoty majetku Fondu. Fond bude zhodnocovat svěřené prostředky též formou investic do Konzervativních nástrojů, které budou tvořit minimálně 40 % hodnoty majetku Fondu. Fond byl k 31. prosinci 2020 zařazen do rizikové skupiny 4 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 50 % do akcií a jim obdobných nástrojů a z 50 % do korunových a eurových dluhopisů při průměrné době do splatnosti přibližně 3 roky 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 roku byl převážen region Severní Ameriky.

Finanční ukazatele	31. prosince 2020	31. prosince 2019	31. prosince 2018
Zisk / ztráta po zdanění, v tis. Kč	51 477	96 468	(33 780)
Vlastní kapitál podílového fondu, v tis. Kč	1 463 326	1 152 033	868 226
VK připadající na jeden podílový list, v Kč	1,1287	1,0831	0,9769
Počet podílových listů, ks	1 296 475 877	1 063 688 464	888 733 007

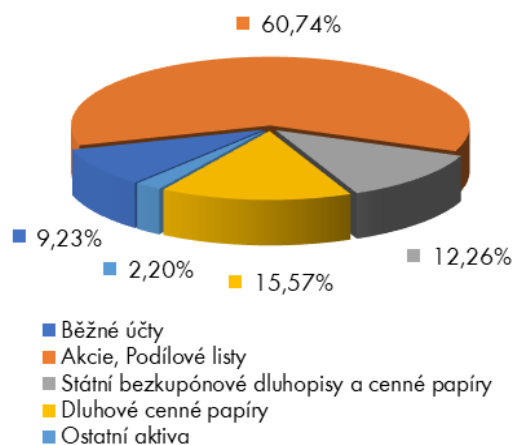
Počet vydaných a odkoupených podílových listů za období 1. 1. 2020 - 31. 12. 2020

ISIN	Vydané PL		Odkoupené PL		SALDO (+/-)	
	ks	tis. Kč	ks	tis. Kč	ks	tis. Kč
CZ0008475506	513 529 497	552 106	280 742 084	292 290	232 787 413	259 816

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 %
CZK	CZ	CZ0001004105	CZGB Float 11/19/27	119 928	120 067	8,01
EUR	IE	IE0031442068	ISHARES S&P 500 UCITS ETF	85 804	113 732	7,59
USD	US	US78462F1030	SPDR S&P 500 ETF Trust	78 674	97 553	6,51

USD	US	US9229083632	VANGUARD S&P 500	68 965	86 001	5,74
EUR	DE	DE0005933956	iShares EURO STOXX 50 (DE)	69 656	75 856	5,06
EUR	IE	IE0032523478	ISHARES EURO CORP BNDLC	49 883	52 186	3,48
EUR	FR	FR0010245514	Lyxor ETF Japan	46 520	51 197	3,42
EUR	LU	LU0292107645	db x-trackers MSCI Emerging	36 779	44 503	2,97
EUR	DE	DE000A0H0785	iShares Euro Government Bond	42 689	44 161	2,95
EUR	LU	LU0274211480	db x-trackers DAX UCITS ETF	35 857	41 496	2,77
EUR	FR	LU1829221024	LYXOR NASDAQ-100-D-EUR	23 053	37 000	2,47
CZK	GR	XS2212166792	BSTDBK Float 08/05/23	33 001	32 900	2,19
USD	US	US46090E1038	POWERSHARES QQQ TRUST SERIES	19 536	31 872	2,13
CZK	GB	XS1355060952	CS Float 03/08/23	31 852	30 853	2,06
CZK	NL	XS1716334781	NIBCAP Float 10/11/2023	29 851	28 595	1,91
EUR	CZ	XS1415366720	CESDRA 1,875/23	26 666	27 451	1,83
EUR	NL	XS1167644407	VW 0,875 01/16/23	25 830	26 974	1,80
EUR	SK	SK4120013475	SAZFIN 4 12/12/22	26 032	26 366	1,76
CZK	CZ	CZ0001005375	CZGB 2,75/2029	22 571	22 896	1,53
USD	US	US81369Y7040	INDUSTRIAL SELECT SECT SPDR	22 259	22 726	1,52
EUR	LU	LU0950373059	PARVEST EQUITY NORDIC SC-I	19 041	21 725	1,45
CZK	CZ	CZ0001004253	CZGB 2,4 09/17/25	20 705	21 652	1,44
CZK	HU	XS2180177623	IINVBK Float 05/26/23	21 001	21 051	1,40
USD	US	US81369Y4070	CONSUMER DISCRETIONARY	20 270	20 632	1,38
CZK	GB	XS1437011585	DB Float 06/23/21	20 632	20 108	1,34
EUR	FR	LU1681041031	AMUNDI FLOAT RATE USD CP-C	19 032	19 738	1,32
CZK	CZ	CZ0001005037	CZGB 0,25 02/10/27	18 361	19 230	1,28
USD	US	US81369Y6059	FINANCIAL SELECT SECTOR SPDR	17 987	18 032	1,20
USD	US	US78467X1090	SPDR DJIA TRUST	14 688	16 808	1,12
USD	US	US9220428588	VANGUARD FTSE EMERGING	14 724	16 719	1,12
USD	US	US4642876555	iShares Russell 2000	14 473	16 353	1,09
CELKEM				1 096 317	1 226 434	81,82

Další majetek:

NÁZEV	REÁLNÁ HODNOTA v tis. Kč	PODÍL NA AKTIVECH v %
Běžné účty	138 397	9,23
Ostatní aktiva	32 995	2,20
CELKEM	171 392	11,43

Údaje o mzdách, úplatách a obdobných příjmech pracovníků a vedoucích osob, které mohou být považovány za odměny, vyplácených 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

Podílové listy Fondu nejsou ode dne 17.2.2020 ve statutu Fondu formálně označovány jako samostatná třída, protože jsou jediným druhem podílových listů vydávaných Fondem.

Technikami k obhospodařování standardního fondu jsou pouze finanční deriváty podle § 12 a 13 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 § 30 nařízení. Použitím těchto technik nejsou obcházena pravidla stanovená nařízením a určená statutem tohoto fondu ani investiční strategie tohoto fondu a standardní 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 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., 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 pracovně právních vztahů.

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 balancovaná

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	183 845	152 095
	<i>v tom: a) vydané vládními institucemi</i>		183 845	152 095
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	10	138 397	142 397
	<i>v tom: a) splatné na požádání</i>		138 397	115 122
	<i>b) ostatní pohledávky</i>		-	27 275
5	Dluhové cenné papíry	11	233 337	268 030
	<i>v tom: a) vydané vládními institucemi</i>		-	23 772
	<i>b) vydané ostatními osobami</i>		233 337	244 258
6	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	12	910 445	598 840
	<i>v tom: a) akcie</i>		26 450	20 116
	<i>b) podílové listy</i>		883 995	578 724
11	Ostatní aktiva	13	32 995	12 179
Aktiva celkem			1 499 019	1 173 541

tis. Kč		Bod	31.12.2020	31.12.2019
PASIVA				
1	Závazky vůči bankám a družstevním záložnám	15	25 130	5 300
	<i>b) ostatní závazky</i>		25 130	5 300
4	Ostatní pasiva	16	1 859	1 220
5	Výnosy a výdaje příštích období	17	7 858	12 495
6	Rezervy	19	846	2 493
	<i>b) na daně</i>		846	2 493
12	Kapitálové fondy	14	1 349 161	1 089 345
14	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	14	62 688	(33 780)
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	14	51 477	96 468
Pasiva celkem			1 499 019	1 173 541

tis. Kč		Bod	31.12.2020	31.12.2019
PODROZVAHOVÉ POLOŽKY				
Podrozvahová aktiva				
4	Pohledávky z pevných termínových operací	18	872 628	641 065
8	Hodnoty předané k obhospodařování	23	1 499 019	1 173 541
Podrozvahová pasiva				
12	Závazky z pevných termínových operací	18	838 507	625 846

Obchodní firma: Raiffeisen strategie balancovaná
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	6 282	8 380
	<i>z toho: úroky z dluhových cenných papírů</i>	6 180	7 933
2	Náklady na úroky a podobné náklady	(48)	(11)
3	Výnosy z akcií a podílů	10 922	8 900
	<i>c) ostatní výnosy z akcií a podílů</i>	10 922	8 900
5	Náklady na poplatky a provize	(24 588)	(25 003)
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	62 810	108 238
9	Správní náklady	(100)	(50)
	<i>b) ostatní správní náklady</i>	(100)	(50)
19	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	55 278	100 454
23	Daň z příjmů	(3 801)	(3 986)
24	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	51 477	96 468

Obchodní firma: Raiffeisen strategie balancovaná
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	902 006	-	(33 780)	868 226
Čistý zisk/ztráta za účetní období	-	-	96 468	96 468
Podílové listy prodané	386 666	-	-	386 666
Podílové listy odkoupené	(199 327)	-	-	(199 327)
Převody do fondů	-	(33 780)	33 780	-
Zůstatek k 31.12.2019	1 089 345	(33 780)	96 468	1 152 033
tis. Kč	Kapitálové fondy	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	Zisk (Ztráta)	Celkem
Zůstatek k 1.1.2020	1 089 345	(33 780)	96 468	1 152 033
Čistý zisk/ztráta za účetní období	-	-	51 477	51 477
Podílové listy prodané	552 106	-	-	552 106
Podílové listy odkoupené	(292 290)	-	-	(292 290)
Převody do fondů	-	96 468	(96 468)	-
Zůstatek k 31.12.2020	1 349 161	62 688	51 477	1 463 326

1. OBECNÉ INFORMACE

(a) Charakteristika fondu

Vznik a charakteristika fondu

Raiffeisen strategie balancovaná, otevřený podílový fond, Raiffeisen investiční společnost a.s. (dále jen „Fond“) je účetní jednotka bez právní subjektivity, zřízená Raiffeisen investiční společností a.s. 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 dnem zápisu do seznamu investičních fondů ke dni 17. února 2018 na základě vyrozumění České národní banky o zápisu podílového fondu č.j. 2018/024254/CNB/570 ze dne 15. února 2018. Fond zahájil svou činnost dne 17. února 2018.

Fond je standardním 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.

Účetní závěrka byla zpracována na principech časového rozlišení nákladů a výnosů a historických cen s výjimkou vybraných finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou.

Rok končící 31. prosincem 2020
(v tisících Kč)

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 2020. Jako srovnatelné údaje jsou 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.

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

Rok končící 31. prosincem 2020
(v tisících Kč)

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“.

(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.

Rok končící 31. prosincem 2020
(v tisících Kč)

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.

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.

Rok končící 31. prosincem 2020
(v tisících Kč)

3. VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY

tis. Kč	2020	2019
Úroky z dluhových cenných papírů	6 180	7 933
Úroky z termínovaných vkladů	68	447
Úroky z poskytnutého kolaterálu z finančních derivátů	34	-
Celkem	6 282	8 380

4. NÁKLADY NA ÚROKY A PODOBNÉ NÁKLADY

Položka náklady z úroků a podobné náklady představuje úroky z přijatého kolaterálu ve výši 48 tis. Kč (2019: 11 tis. Kč).

5. VÝNOSY Z AKCIÍ A PODÍLŮ

Položka výnosy z akcií a podílů představuje výnosy z dividend ve výši 10 922 tis. Kč (2019: 8 900 tis. Kč).

6. NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

tis. Kč	2020	2019
Obhospodařovatelský poplatek	17 447	13 056
Poplatek za zhodnocení majetku fondu	5 966	11 023
Depozitářský poplatek	753	579
Správa CP	340	287
Provize a poplatky z obchodů s cennými papíry	63	21
Ostatní poplatky a provize	19	37
Celkem	24 588	25 003

Poplatek za obhospodařování, hrazený Fondem Společnosti, činil k 31. prosince 2020 v souladu se statutem Fondu 1,40 % z průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu (k 31. prosince 2019: 1,40 %).

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.

7. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

tis. Kč	2020	2019
Zisk/(Ztráta) z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou	48 760	96 619
Zisk/(Ztráta) z kurzových rozdílů	1 315	(1 047)
Zisk/(Ztráta) ze spotových a z pevných termínových operací	12 735	12 666
Celkem	62 810	108 238

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 z přecenění cenných papírů a zůstatků na cizoměnových běžných účtech.

Rok končící 31. prosincem 2020
(v tisících Kč)

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 100 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	183 845	152 095
Čistá účetní hodnota	183 845	152 095

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 138 397 tis. Kč (31. prosince 2019: 115 122 tis. Kč).

Ostatní pohledávky představují termínovaný vklad včetně úroků ve výši 0 tis. Kč (31. prosince 2019: 27 275 tis. Kč).

Běžné účty jsou splatné na požádání.

11. DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY

tis. Kč	31.12.2020	31.12.2019
Dluhopisy vydané vládními institucemi	-	23 772
Dluhopisy vydané ostatními osobami	233 337	244 258
Čistá účetní hodnota	233 337	268 030

12. AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY

tis. Kč	31.12.2020	31.12.2019
Akcie	26 450	20 116
Podílové listy	883 995	578 724
Čistá účetní hodnota	910 445	598 840

Rok končící 31. prosincem 2020
(v tisících Kč)

13. OSTATNÍ AKTIVA

tis. Kč	31.12.2020	31.12.2019
Kladné reálné hodnoty finančních derivátů	31 219	10 958
Zúčtování se státním rozpočtem	906	490
Dohadná položka na dividendu	378	433
Ostatní pohledávky	492	298
Celkem	32 995	12 179

Položka zúčtování se státním rozpočtem ve výši 906 tis. Kč (31. prosince 2019: 490 tis. Kč), je tvořena srážkovou daní z dividend ve výši 906 tis. Kč (31. prosince 2019: 490 tis. Kč).

V položce ostatní pohledávky je zaúčtován nevypořádaný obchod z transakcí s podílovými listy ve výši 492 tis. Kč (31. prosince 2019: 298 tis. Kč).

14. VLASTNÍ KAPITÁL

K 31. prosinci 2020 je vydáno 1 296 475 877 kusů podílových listů Fondu (31. prosince 2019: 1 063 688 464 kusů podílových listů).

Vlastní kapitál k 31. prosinci 2020 je ve výši 1 463 326 tis. Kč (31. prosince 2019: 1 152 033 tis. Kč).

Hodnota podílového listu k poslednímu obchodnímu dni roku 2020 činila 1,1287 (2019: 1,0831 Kč). Jedná se o poslední hodnotu podílového listu v roce, 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 25 130 tis. Kč související s finančními deriváty (31. prosince 2019: 5 300 tis. Kč), z toho 9 500 tis. Kč (31. prosince 2019: 0 tis. Kč) vůči UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., ve výši 10 630 tis. Kč (31. prosince 2019: 0 tis. Kč) vůči PPF a.s., ve výši 0 tis. Kč (31. prosince 2019: 5 300 tis. Kč) vůči Česká spořitelna, a.s., ve výši 5 000 tis. Kč (31. prosince 2019: 0 tis. Kč) vůči Komerční banka, a.s..

16. OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	31.12.2020	31.12.2019
Záporné reálné hodnoty finančních derivátů	233	-
Dohadná položka na srážkovou daň	1 593	1 197
Ostatní závazky	33	23
Celkem	1 859	1 220

17. VÝNOSY A VÝDAJE PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

Položka výnosů a výdajů příštích období je ve výši 7 858 tis. Kč (31. prosince 2019: 12 495 tis. Kč).

V této položce je zaúčtován zejména nevyfakturovaný obhospodařovatelský poplatek za prosinec ve výši 1 717 tis. Kč (31. prosince 2019: 1 360 tis. Kč) a výkonnostní odměna ve výši 5 966 tis. Kč (31. prosince 2019: 11 023 tis. Kč).

Rok končící 31. prosincem 2020
(v tisících Kč)

18. FINANČNÍ DERIVÁTY

Nominální hodnota derivátů:

tis. Kč	31. 12. 2020		31. 12. 2019	
	Pohledávka	Závazek	Pohledávka	Závazek
Měnové forwardy	872 628	838 507	641 065	625 846
Celkem	872 628	838 507	641 065	625 846

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	31 219	233	10 958	-
Celkem	31 219	233	10 958	-

Všechny měnové deriváty k 31. prosinci 2020 jsou splatné do jednoho roku.

19. REZERVY

K 31. prosinci 2020 vykázal Fond rezervu ve výši 846 tis. Kč (31. prosince 2019: 2 493 tis. Kč), vzhledem k tomu, že rezerva na daň z příjmů ve výši 2 218 tis. Kč (31. prosince 2019: 2 743 tis. Kč) byla vyšší než zaplacené zálohy na daň z příjmů v ostatních aktivech ve výši 1 372 tis. Kč (31. prosince 2019: 250 tis. Kč), byla rezerva ponížena o zálohy na daň z příjmů.

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. prosince 2020 před rozdělením zisku za rok 2020	-	62 688
Zisk za rok 2020	51 477	-
Návrh rozdělení zisku za rok 2020:		
Převod do nerozděleného zisku	(51 477)	51 477
Celkem	-	114 165

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

Rok končící 31. prosincem 2020
(v tisících Kč)

21. DAŇ Z PŘÍJMŮ

(a) Daň z příjmů

tis. Kč	31.12.2020	31.12.2019
Splatná daň z příjmu	2 218	2 743
Dohad na srážkovou daň z neinkasovaných dividend	(10)	47
Srážková daň	1 593	1 197
Celkem	3 801	3 987

(b) Daň z příjmů – daňová analýza

tis. Kč	31.12.2020	31.12.2019
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	55 278	100 454
Výnosy zahrnuté do samostatného základu daně	(10 922)	(8 900)
Daňový základ	44 356	91 554
Použití daňových ztrát předchozích období	-	(36 687)
Daň z příjmů za běžné období ve výši sazby 5 %	2 218	2 743
Samostatný základ daně	10 623	7 977
Daň ze samostatného základu daně-srážková daň	1 593	1 197
Daň splatná za běžné účetní období celkem	3 811	3 940

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	1 717	1 360
Poplatek za zhodnocení majetku	5 966	11 023
tis. Kč	31.12.2020	31.12.2019
Náklady		
Úplata za obhospodařování placená Společnosti	17 447	13 056
Poplatek za zhodnocení majetku	5 966	11 023
tis. Kč	31.12.2020	31.12.2019
Podrozvahová aktiva		
Hodnoty předané k obhospodařování	1 499 019	1 173 541

Rok 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	44	419	21 514	161 868	-	183 845
Pohledávky za bankami	138 397	-	-	-	-	138 397
Dluhové CP	432	29 534	203 371	-	-	233 337
Akcie, podílové listy	-	-	-	-	910 445	910 445
Ostatní aktiva	12 898	20 097	-	-	-	32 995
Celkem	151 771	50 050	224 885	161 868	910 445	1 499 019
Závazky za bankami	25 130	-	-	-	-	25 130
Ostatní pasiva	32	1 827	-	-	-	1 859
Výnosy a výdaje příštích období	7 858	-	-	-	-	7 858
Rezervy	-	846	-	-	-	846
Vlastní kapitál	-	-	-	-	1 463 326	1 463 326
Celkem	33 020	2 673	-	-	1 463 326	1 499 019
GAP	118 751	47 377	224 885	161 868	(552 881)	-
Kumulativní GAP	118 751	166 128	391 013	552 881	-	-

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

Rok 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	44	90 855	-	61 196	-	152 095
Pohledávky za bankami	142 397	-	-	-	-	142 397
Dluhové CP	508	44 631	222 891	-	-	268 030
Akcie, podílové listy	-	-	-	-	598 840	598 840
Ostatní aktiva	3 742	8 437	-	-	-	12 179
Celkem	146 691	143 923	222 891	61 196	598 840	1 173 541
Závazky za bankami	5 300	-	-	-	-	5 300
Ostatní pasiva	23	1 197	-	-	-	1 220
Výnosy a výdaje příštích období	12 495	-	-	-	-	12 495
Rezervy	-	2 493	-	-	-	2 493
Vlastní kapitál	-	-	-	-	1 152 033	1 152 033
Celkem	17 818	3 690	-	-	1 152 033	1 173 541
GAP	128 873	140 233	222 891	61 196	(553 193)	-
Kumulativní GAP	128 873	269 106	491 997	553 193	-	-

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	45	120 447	21 514	41 839	183 845
Pohledávky za bankami	138 397	-	-	-	138 397
Dluhové CP	133 780	9 434	90 123	-	233 337
Celkem	272 222	129 881	111 637	41 839	555 579

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

Rok 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	44	90 855	-	61 196	152 095
Pohledávky za bankami	142 397	-	-	-	142 397
Dluhové CP	81 685	93 064	93 281	-	268 030
Celkem	224 126	183 919	93 281	61 196	562 522

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	PLN	Celkem
K 31. prosinci 2020					
Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní CP	-	-	183 845	-	183 845
Pohledávky za bankami a) splatné na požádání	4 356	13 193	120 187	661	138 397
Dluhové cenné papíry	80 791	-	152 546	-	233 337
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	508 499	375 496	26 450	-	910 445
Ostatní aktiva	13 887	18 616	492	-	32 995
Celkem	607 533	407 305	483 520	661	1 499 019
Závazky za bankami	-	-	25 130	-	25 130
Ostatní pasiva	233	-	1 626	-	1 859
Výnosy a výdaje příštích období	-	-	7 858	-	7 858
Rezervy	-	-	846	-	846
Vlastní kapitál	-	-	1 463 326	-	1 463 326
Celkem	233	-	1 498 786	-	1 499 019
Dlouhé pozice podrozvahových nástrojů	-	-	872 628	-	872 628
Krátké pozice podrozvahových nástrojů	566 892	271 615	-	-	838 507
Čistá devizová pozice	40 408	135 690	(142 638)	661	34 121

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

Rok končící 31. prosincem 2020
(v tisících Kč)

Devizová pozice Fondu					
tis. Kč	EUR	USD	CZK	PLN	Celkem
K 31. prosinci 2019					
Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní CP	-	-	152 095	-	152 095
Pohledávky za bankami a) splatné na požádání	21 559	2 107	91 241	215	115 122
Pohledávky za bankami b) ostatní pohledávky	-	-	-	27 275	27 275
Dluhové cenné papíry	78 906	-	165 352	23 772	268 030
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	357 836	220 888	20 116	-	598 840
Ostatní aktiva	9 527	2 726	298	(372)	12 179
Celkem	467 828	225 721	429 102	50 890	1 173 541
Závazky za bankami	-	-	5300	-	5 300
Ostatní pasiva	-	-	1 220	-	1 220
Výnosy a výdaje příštích období	-	-	12 495	-	12 495
Rezervy	-	-	2 493	-	2 493
Vlastní kapitál	-	-	1 152 033	-	1 152 033
Celkem	-	-	1 173 541	-	1 173 541
Dlouhé pozice podrozvahových nástrojů	116 911	45 242	478 912	-	641 065
Krátké pozice podrozvahových nástrojů	429 416	101 795	58 815	35 820	625 846
Čistá devizová pozice	155 323	169 168	(324 342)	15 070	15 219

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

tis. Kč	ČR	EU	Ostatní Evropa	Ostatní	Celkem
K 31. prosinci 2020					
Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní CP	183 845	-	-	-	183 845
Pohledávky za bankami	138 397	-	-	-	138 397
Dluhové cenné papíry	46 490	135 886	50 961	-	233 337
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	16 550	518 399	-	375 496	910 445
Jiná aktiva	32 995	-	-	-	32 995
Celkem	418 277	654 285	50 961	375 496	1 499 019

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

Rok končící 31. prosincem 2020
(v tisících Kč)

Členění aktiv Fondu podle zeměpisných segmentů

tis. Kč	ČR	EU	Ostatní	Celkem
K 31. prosinci 2019				
Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní CP	152 095	-	-	152 095
Pohledávky za bankami	142 397	-	-	142 397
Dluhové cenné papíry	90 607	177 423	-	268 030
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	13 260	364 692	220 888	598 840
Jiná aktiva	12 179	-	-	12 179
Celkem	410 538	542 115	220 888	1 173 541

Členění cenných papírů podle emitenta

tis. Kč	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Vydané finančními institucemi	99 311	115 067
Vydané fondy kolektivního investování	883 995	578 724
Vydané nefinančními institucemi	106 525	149 307
Vydané vládními institucemi	237 796	175 867
Celkem	1 327 627	1 018 965

**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	3 253	2 307	722	-	6 282
Náklady z úroků a podobné náklady	(48)	-	-	-	(48)
Výnosy z akcií a podílů	376	4 561	-	5 985	10 922
Náklady na poplatky a provize	(24 588)	-	-	-	(24 588)
Zisk nebo ztráta z finančních operací	13 628	29 614	(3)	19 571	62 810
Správní náklady	(100)	-	-	-	(100)
Daň z příjmu	(3 801)	-	-	-	(3 801)
Celkem	(11 280)	36 482	719	25 556	51 477

Rok končící 31. prosincem 2020
(v tisících Kč)

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	4 798	3 515	67	-	8 380
Náklady z úroků a podobné náklady	(11)	-	-	-	(11)
Výnosy z akcií a podílů	612	4 711	-	3 577	8 900
Náklady na poplatky a provize	(25 003)	-	-	-	(25 003)
Zisk nebo ztráta z finančních operací	10 950	60 906	143	36 239	108 238
Správní náklady	(50)	-	-	-	(50)
Daň z příjmu	(3 986)	-	-	-	(3 986)
Celkem	(12 690)	69 132	210	39 816	96 468

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

Rok končící 31. prosincem 2020
(v tisících Kč)

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

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu Raiffeisen strategie balancovaná, 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 nejví 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 způsobitelné 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.

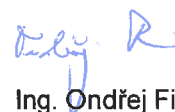
Statutární auditor odpovědný za zakázku

Ing. Ondřej Fikrle je statutárním auditorem odpovědným za audit účetní závěrky fondu Raiffeisen strategie balancovaná, 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