

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

**Pololetní zpráva
2023**

Pololetní zpráva fondu za období 1. 1. 2023 - 30. 6. 2023

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 - 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 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 % čisté hodnoty aktiv Fondu. Fond bude zhodnocovat svěřené prostředky též formou investic do tzv. konzervativních nástrojů, které budou tvořit minimálně 40 % čisté hodnoty aktiv 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 % čisté hodnoty aktiv Fondu. Souhrn hodnot cizoměnových investičních nástrojů a zůstatků cizoměnových peněžních účtů, k nimž není aplikováno měnové zajištění do české koruny, může tvořit až 50 % čisté hodnoty aktiv Fondu. V rámci své strategie může Fond v podstatném rozsahu investovat do derivátů. Podíly v jiných fondech mohou tvořit až 100 % 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 zařazen do rizikové skupiny 3 podle souhrnného ukazatele rizik (SRI).

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	10 let

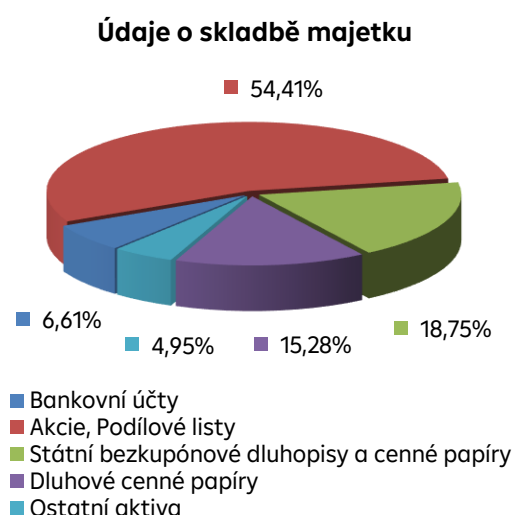
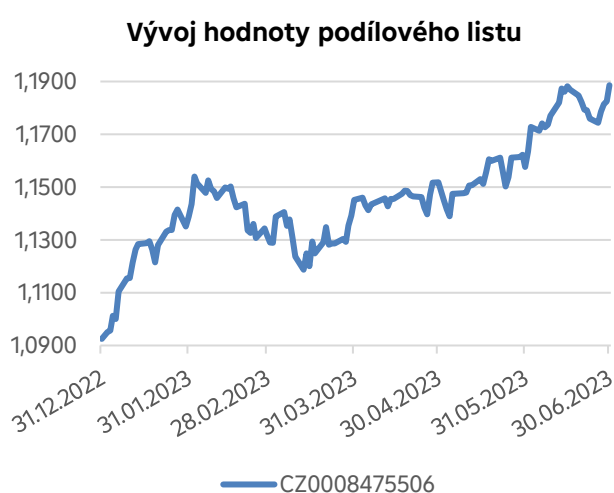
Komentář portfolio manažera

Aktiva Fondu byla v prvním pololetí roku 2023 alokována ze zhruba 53 % do akcií a jim obdobných nástrojů a z 47 % do korunových a eurových dluhopisů při průměrné době do splatnosti přibližně 3,9 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 2023 byl převážen region Severní Ameriky a Emerging Markets, naopak podvažován byl region Evropy.

Finanční ukazatele	30. června 2023	30. června 2022	30. června 2021
Zisk /(ztráta) po zdanění, v tis. Kč	246 640	(403 464)	86 166
Vlastní kapitál podílového fondu, v tis. Kč	3 042 806	2 796 700	2 131 243
VK připadající na jeden podílový list, v Kč	1,1886	1,0625	1,1866
Počet podílových listů, ks	2 560 031 696	2 632 125 614	1 796 138 485

Počet vydaných a odkoupených podílových listů za období 1. 1. 2023 - 30. 6. 2023

ISIN	Vydané PL		Odkoupené PL		SALDO (+/-)	
	ks	tis. Kč	ks	tis. Kč	ks	tis. Kč
CZ0008475506	147 930 144	169 559	170 557 812	194 966	(22 627 668)	(25 407)



Identifikace majetku, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku Fondu k 30. červnu 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	175 877	213 717	6,80
USD	US	US78462F1030	SPDR S&P 500 ETF Trust	169 128	212 899	6,77
CZK	CZ	CZ0001005888	CZGB 1,2 03/13/31	202 559	191 843	6,10
USD	US	US9229083632	VANGUARD S&P 500	156 724	191 164	6,08
EUR	FR	FR0010245514	Lyxor ETF Japan	161 855	155 774	4,95
CZK	CZ	CZ0001005375	CZGB 2,75/2029	162 608	149 896	4,77
EUR	IE	IE0031442068	ISHARES S&P 500 UCITS ETF	61 803	98 970	3,15
EUR	LU	LU0274211480	db x-trackers DAX UCITS ETF	83 587	90 696	2,88
EUR	LU	LU0292107645	db x-trackers MSCI Emerging Markets Index	86 648	77 750	2,47
USD	US	US4642876555	iShares Russell 2000	74 631	69 092	2,20
EUR	DE	DE0005933956	iShares EURO STOXX 50 (DE)	58 304	66 342	2,11
CZK	NL	XS2450391409	LPTY Float 03/01/27	60 007	58 552	1,86
CZK	CZ	CZ0001005243	CZGB 2 10/13/33	64 350	57 689	1,83
CZK	US	XS2110100885	C 3,63 03/10/27	60 010	57 124	1,82
CZK	CZ	CZ0001006233	CZGB 1,75 06/23/32	55 092	57 045	1,81
CZK	LU	LU2361417483	BNP A-FLT 25- I RH CZK ACC	50 001	48 212	1,53
CZK	CZ	CZ0001004253	CZGB 2,4 09/17/25	52 004	47 999	1,53
EUR	FR	LU1829221024	LYXOR NASDAQ-100-D-EUR	48 379	46 237	1,47
EUR	LU	LU0950373059	PARVEST EQUITY NORDIC SC-I	62 093	45 250	1,44
CZK	CZ	CZ0001004469	CZGB 1/06/26/2026	45 676	44 619	1,42
CZK	CZ	XS2559478693	RABKAS 8,27 11/28/27	40 001	41 640	1,32
EUR	AT	AT0000A2R4C1	Raiffeisen Mehrwert 2027	51 140	41 423	1,32
USD	US	US81369Y7040	INDUSTRIAL SELECT SECT SPDR	33 205	39 829	1,27
USD	US	US81369Y6059	FINANCIAL SELECT SECTOR SPDR	39 358	39 445	1,25
CZK	ES	XS2309437452	SANTAN 1,65 03/04/26	42 001	38 225	1,22
CZK	AT	AT000B015219	RBI AV 2,07 09/15/24	39 001	37 550	1,19
USD	US	US78467X1090	SPDR DJIA TRUST	32 289	37 533	1,19
EUR	DE	DE000A0H0785	iShares Euro Government Bond Capped	37 314	37 334	1,19
USD	US	US37954Y8553	GLOBAL X LITHIUM & BATTERY TECH	46 474	34 067	1,08
CZK	GR	XS2212166792	BSTDBK Float 08/05/23	33 001	33 445	1,06
CELKEM				2 285 120	2 361 361	75,08

Další majetek:

NÁZEV	MĚNA	REÁLNÁ HODNOTA v tis. Kč	PODÍL NA AKTIVECH v %
Bankovní účty	CZK	207 719	6,61
Ostatní aktiva	CZK	155 830	4,95
CELKEM		363 549	11,56

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 % čisté hodnoty aktiv fondu. Finanční deriváty byly sjednávány s těmito protistranami: Česká spořitelna 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 2023

CZK'000

Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	207 719
<i>v tom: a) splatné na požádání</i>	207 719
Dluhové cenné papíry	1 069 677
<i>v tom: a) vydané vládními institucemi</i>	598 709
<i>b) vydané ostatními osobami</i>	470 968
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	1 710 718
<i>v tom: a) akcie</i>	41 785
<i>b) podílové listy</i>	1 668 933
Ostatní aktiva	155 830
<i>v tom: deriváty</i>	135 656
Aktiva celkem	3 143 944

Závazky vůči bankám a družstevním záložnám	77 820
<i>v tom: b) ostatní závazky</i>	77 820
Ostatní pasiva	19 434
<i>v tom: deriváty</i>	2 187
Výnosy a výdaje příštích období	3 884
Kapitálové fondy	2 861 978
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	(65 812)
Zisk nebo ztráta za účetní období	246 640
Pasiva celkem	3 143 944

Výkaz zisku a ztráty

Za období končící 30. června 2023

CZK'000

Výnosy z úroků a podobné výnosy	22 874
<i>v tom: úroky z dluhových cenných papírů</i>	22 557
Náklady na úroky a podobné náklady	(2 710)
Výnosy z akcií a podílů	10 223
<i>v tom: c) ostatní výnosy z akcií a podílů</i>	10 223
Výnosy z poplatků a provizí	1
Náklady na poplatky a provize	(35 200)
<i>v tom: poplatky za zhodnocení majetku</i>	(12 981)
<i>poplatek za obhospodařování</i>	(20 774)
<i>poplatky za výkon depozitáře</i>	(894)
Zisk nebo ztráta z finančních operací	266 622
Správní náklady	(150)
<i>v tom: b) ostatní správní náklady (náklady na externí audit)</i>	(150)
Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám	(13 719)
Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	247 941
Daň z příjmů	(1 301)
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	246 640