

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

---

**Pololetní zpráva  
2021**

## **Pololetní zpráva fondu za období 1. 1. 2021 - 30. 6. 2021**

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 jím obdobných nástrojů a do dluhopisů a jím obdobných nástrojů. Nebude uplatňováno sektorové či geografické omezení ani omezení podle druhu emitenta. Fond byl 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
Portfolio manažer v RIS	od 1. července 2018
Odborná praxe	8 let

### **Komentář portfolio manažera**

Aktiva Fondu byla v prvním pololetí roku 2021 alokována ze zhruba 53 % do akcií a jím obdobných nástrojů a z 47 % do korunových a eurových dluhopisů 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 2021 byl převážen region Severní Ameriky a Emerging Markets.

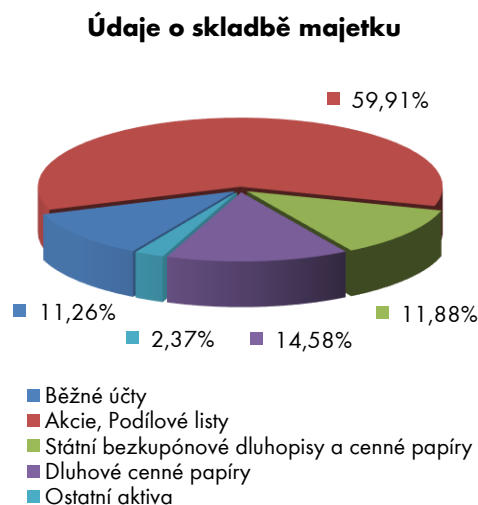
### **Raiffeisen strategie balancovaná**

Pololetní zpráva za období 1. 1. 2021 - 30. 6. 2021

Finanční ukazatele	30. června 2021	30. června 2020	30. června 2019
Zisk /(ztráta) po zdanění, v tis. Kč	86 166	(36 360)	54 650
Vlastní kapitál podílového fondu, v tis. Kč	2 131 243	1 204 180	880 691
VK připadající na jeden podílový list, v Kč	1,1866	1,0566	1,0394
Počet podílových listů, ks	1 796 138 485	1 139 668 745	847 336 788

#### Počet vydaných a odkoupených podílových listů za období 1. 1. 2021 - 30. 6. 2021

ISIN	Vydané PL		Odkoupené PL		SALDO (+/-)	
	ks	tis. Kč	ks	tis. Kč	ks	tis. Kč
CZ0008475506	615 442 120	716 020	115 779 512	134 269	499 662 608	581 751



#### Identifikace majetku, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku Fondu k 30. červnu 2021

##### Cenné papíry:

MĚNA	ZEMĚ	ISIN	NÁZEV CP	CENA POŘÍZENÍ v tis. Kč	REÁLNÁ HODNOTA v tis. Kč	PODÍL NA AKTIVECH v %
EUR	IE	IE0031442068	ISHARES S&P 500 UCITS ETF	85 804	131 477	6,00
CZK	CZ	CZ0001004105	CZGB Float 11/19/27	119 928	119 665	5,46
USD	US	US78462F1030	SPDR S&P 500 ETF Trust	78 674	111 962	5,11
USD	US	US9229083632	VANGUARD S&P 500	68 965	98 709	4,50
EUR	DE	DE0005933956	iShares EURO STOXX 50 (DE)	69 656	84 659	3,86
USD	US	US46090E1038	POWERSHARES QQQ TRUST SERIES 1	63 119	81 685	3,73
EUR	LU	LU0292107645	db x-trackers MSCI Emerging Markets Index	55 902	67 369	3,07
EUR	FR	FR0010245514	Lyxor ETF Japan	57 110	62 554	2,85
EUR	LU	LU0274211480	db x-trackers DAX UCITS ETF	46 858	56 867	2,59
CZK	CZ	CZ0001004253	CZGB 2,4 09/17/25	52 004	52 547	2,40
EUR	AT	AT0000A2R4C1	Raiffeisen Mehrwert 2027	51 140	50 837	2,32
CZK	CZ	CZ0001006167	CZGB 0 12/12/24	47 911	47 622	2,17
CZK	ES	XS2309437452	SANTAN 1,65 03/04/26	42 001	40 960	1,87
EUR	IE	IE0032523478	ISHARES EURO CORP BNDLC	39 194	39 293	1,79
USD	US	US81369Y7040	INDUSTRIAL SELECT SECT SPDR	33 205	37 321	1,70
USD	US	US78467X1090	SPDR DJIA TRUST	32 289	36 977	1,69

#### Raiffeisen strategie balancovaná

Pololetní zpráva za období 1. 1. 2021 - 30. 6. 2021

USD	US	US81369Y4070	CONSUMER DISCRETIONARY SELECT SEC.	33 612	36 365	1,66
EUR	LU	LU0950373059	PARVEST EQUITY NORDIC SC-I	31 823	35 246	1,61
CZK	GR	XS2212166792	BSTDBK Float 08/05/23	33 001	33 462	1,53
USD	US	US4642871762	ISHARES TIPS BONDS ETF	32 691	32 933	1,50
USD	US	US92204A8844	Vanguard Telecom Service ETF	31 237	32 375	1,48
CZK	GB	XS1355060952	CS Float 03/08/23	31 852	30 668	1,40
USD	US	US81369Y3080	CONSUMER STAPLES SPDR	29 901	30 002	1,37
CZK	CZ	XS2321749355	RABKAS Float 03/22/26	29 401	29 870	1,36
USD	US	US9220428588	VANGUARD FTSE EMERGING MARKETS ETF	26 809	29 807	1,36
CZK	NL	XS1716334781	NIBCAP Float 10/11/2023	29 851	29 421	1,34
EUR	DE	DE000A0H0785	iShares Euro Government Bond Capped	29 554	29 072	1,33
EUR	CZ	XS1415366720	CESDRA 1,875/23	26 666	26 413	1,21
EUR	NL	XS1167644407	VW 0,875 01/16/23	25 830	26 007	1,19
EUR	SK	SK4120013475	SAZFIN 4 12/12/22	26 032	25 796	1,18
USD	US	US46625HRX07	JPM 3,625 12/01/27	23 180	23 620	1,08
CZK	CZ	CZ0008019106	KOMERČNÍ BANKA	21 250	22 710	1,04
USD	US	US81369Y6059	FINANCIAL SELECT SECTOR SPDR	17 987	22 497	1,03
<b>CELKEM</b>				<b>1 424 436</b>	<b>1 616 768</b>	<b>73,77</b>

#### Další majetek:

NÁZEV	MĚNA	REÁLNÁ HODNOTA v tis. Kč	PODÍL NA AKTIVECH v %
Běžné účty	CZK	246 866	11,26
Ostatní aktiva	CZK	51 897	2,37
<b>CELKEM</b>		<b>298 763</b>	<b>13,63</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 2021

CZK '000

Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	246 866
v tom: a) splatné na požádání	240 866
b) ostatní pohledávky	6 000
Dluhové cenné papíry	579 848
v tom: a) vydané vládními institucemi	260 301
b) vydané ostatními osobami	319 547
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	1 312 884
v tom: a) akcie	55 638
b) podílové listy	1 257 246
Ostatní aktiva	51 897
v tom: deriváty	37 028
<b>Aktiva celkem</b>	<b>2 191 495</b>

Závazky vůči bankám a družstevním záložnám	23 200
v tom: b) ostatní závazky	23 200
Ostatní pasiva	30 089
v tom: deriváty	10 252
Výnosy a výdaje příštích období	2 665
Rezervy	4 298
v tom: b) na daně	4 298
Kapitálové fondy	1 930 912
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	114 165
Zisk nebo ztráta za účetní období	86 166
<b>Pasiva celkem</b>	<b>2 191 495</b>

**Výkaz zisku a ztráty**

Za období končící 30. června 2021

CZK '000

Výnosy z úroků a podobné výnosy	2 943
v tom: úroky z dluhových cenných papírů	2 943
Náklady na úroky a podobné náklady	(12)
Výnosy z akcií a podílů	5 331
v tom: c) ostatní výnosy z akcií a podílů	5 331
Náklady na poplatky a provize	(23 641)
v tom: poplatky za zhodnocení majetku	(10 052)
poplatek za obhospodařování	(12 732)
poplatky za výkon depozitáře	(548)
Zisk nebo ztráta z finančních operací	106 716
Správní náklady	(50)
v tom: b) ostatní správní náklady (náklady na externí audit)	(50)
<b>Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním</b>	<b>91 287</b>
Daň z příjmů	(5 121)
<b>Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění</b>	<b>86 166</b>