

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

---

**Výroční zpráva  
za období 17. 2. – 31. 12. 2018**

## **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: 29146739  
Obchodní rejstřík: spisová značka B18837 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: +420 800 900 900  
Fax: +420 234 402 223  
Internetová adresa společnosti: [www.rfis.cz](http://www.rfis.cz)

### **Seznam obhospodařovaných fondů k 31. prosinci 2018**

Raiffeisen investiční společnost a.s. obhospodařovala k 31. prosinci 2018 celkem 16 otevřených podílových fondů a 1 fond kvalifikovaných investorů.

#### **Standardní fondy**

- Raiffeisen fond dluhopisových příležitostí (ISIN CZ0008473998, ISIN CZ0008474921)
- 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

- Raiffeisen privátní fond dynamický (ISIN CZ0008474350)
- Raiffeisen fond alternativní (ISIN CZ0008474368, ISIN CZ0008474954)
- Raiffeisen fond optimálního rozložení (ISIN CZ0008474731)
- Raiffeisen strategie progresivní (ISIN CZ0008475027)
- Raiffeisen realitní fond (ISIN CZ0008475100)

#### Fond kvalifikovaných investorů

- LEONARDO (ISIN CZ0008474525)

## **Raiffeisen strategie balancovaná (dále jen „Fond“)**

### **výroční zpráva za období 17. 2. 2018 - 31. 12. 2018**

Měna:	Kč
ISIN kapitalizační třídy:	CZ0008475506
Jmenovitá hodnota podílového listu:	nemá
Forma fondu:	otevřený podílový fond
Typ fondu dle AKAT:	smíšený
Datum vzniku:	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., IČ 64948242, 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 KPMG Česká republika Audit, s.r.o., IČ 49619187, 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. Fond byl zařazen do rizikové skupiny 4 podle syntetického ukazatele rizika a výnosu (SRRI).

#### **Portfolio manažer fondu**

Jan Chytrý

Vzdělání	Vysoká škola ekonomie a managementu (VŠEM)- student
Kurzy/školení	Makléřská licence, Ministerstvo financí ČR
Odborná praxe	11 let
Portfolio manažer v RIS	od 1. března 2015

#### **Komentář portfolio manažera**

Aktiva Fondu byla v roce 2018 alokována ze 40 % do tzv. Rizikových nástrojů (akcie, akciové fondy / ETF, high-yield dluhopisy) a z 60 % do tzv. Konzervativních nástrojů (dluhopisy s kreditním ratingem BBB- / Baa3 či lepším, depozita apod.). Nákupy akcií byly diverzifikovány globálně, lehce převáženy zůstaly americké společnosti. Dluhopisy byly preferovány kratších a středních splatností, podíl korporátních obligací (zahrnující dluhopisy vydané podniky i finančními institucemi) lehce převýšil zastoupení státních dluhopisů (cca 30 % vs. cca 20 %). Na větší části cizoměnového majetku bylo aplikováno kurzové zajištění.

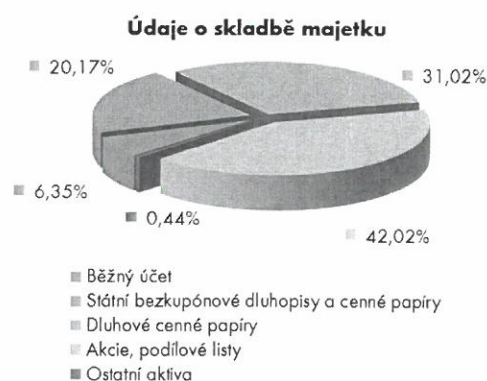


**Finanční ukazatele**
**31. prosince 2018**

Zisk / ztráta po zdanění, v tis. Kč	(33 780)
Vlastní kapitál podílového fondu, v tis. Kč	868 226
VK připadající na jeden podílový list, v Kč	0,9769
Počet podílových listů, ks	888 733 007

**Počet vydaných a odkoupených podílových listů za období 17. 2. 2018 - 31. 12. 2018**

ISIN	Vydané podílové listy		Odkoupené podílové listy		SALDO (+/-)	
	ks	tis. Kč	ks	tis. Kč	ks	tis. Kč
CZ0008475506	959 719 349	973 966	70 986 342	71 960	888 733 007	902 006


**Identifikace majetku, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku Fondu k 31. prosinci 2018**
**Cenné papíry:**

MĚNA	ZEMĚ	ISIN	NÁZEV CP	CENA POŘÍZENÍ	REÁLNÁ HODNOTA	PODÍL NA AKTIVECH
				v tis. Kč	v tis. Kč	v %
CZK	CZ	CZ0001004113	CZGB Float 12/09/20	90 673 500	90 655 350	10,40
EUR	IE	IE0031442068	ISHARES S&P 500 UCITS ETF	81 456 927	78 419 061	9,00
CZK	CZ	CZ0001002851	CZGB 3,85 09/29/21	63 804 500	64 306 917	7,38
EUR	DE	DE0005933956	iShares EURO STOXX 50 (DE)	56 142 639	50 550 860	5,80
USD	US	US9229083632	VANGUARD S&P 500	34 001 209	32 010 051	3,67
CZK	GB	XS1355060952	CS Float 03/08/23	31 851 500	31 696 425	3,64
EUR	LU	LU0274211480	db x-trackers DAX UCITS ETF	35 144 595	31 371 946	3,60
CZK	NL	XS1716334781	NIBCAP Float 10/11/2023	29 850 500	29 936 158	3,43
USD	US	US78462F1030	SPDR S&P 500 ETF Trust	29 721 787	29 196 454	3,35
EUR	FR	FR0010245514	Lyxor ETF Japan	31 313 524	28 378 084	3,26
EUR	CZ	XS1415366720	CESDRA 1,875/23	26 666 372	26 762 267	3,07
EUR	DE	XS1806453814	VW 0,375/04/12/21	25 498 605	25 570 188	2,93
EUR	NL	XS1167644407	VW 0,875 01/16/23	25 830 326	25 460 970	2,92
EUR	LU	LU0292107645	db x-trackers MSCI Emerging Markets Index	26 548 622	24 598 173	2,82
PLN	PL	PL0000110375	POLGB 0 07/25/20	23 000 690	23 441 839	2,69
EUR	SE	XS1019818787	PKOBP 2,324 01/23/19	20 738 528	21 064 979	2,42
CZK	CZ	CZ0001004253	CZGB 2,4 09/17/25	20 704 500	20 820 682	2,39
CZK	NL	XS1322528230	LPTY Float 11/19/20	20 265 500	20 250 667	2,32

**Raiffeisen strategie balancovaná**

Výroční zpráva 17. 2. 2018 – 31.12.2018

CZK	GB	XS1437011585	DB Float 06/23/21	20 631 500	20 153 711	2,31
CZK	AT	AT0000A1GD94	HYPO NOE GRUPPE Float	20 074 600	20 069 267	2,30
CZK	CZ	CZ0003519753	09/16/20	15 000 500	15 520 833	1,78
USD	US	US78467X1090	AQUIFI 5 09/14/23	14 688 158	13 464 413	1,54
USD	US	US46090E1038	SPDR DJIA TRUST	14 991 220	12 996 019	1,49
USD	US	US4642876555	POWERSHARES QQQ TRUST	14 472 870	11 731 970	1,35
EUR	FR	FR0007063177	SERIES 1	11 770 629	11 177 513	1,28
EUR	SK	SK4120013475	IShares Russell 2000	10 527 238	10 471 104	1,20
USD	US	US9220428588	LYXOR ETF NASDAQ 100	11 077 680	9 929 073	1,14
			SAZFIN 4 12/12/22			
			VANGUARD FTSE			
			EMERGING MARKETS ETF			
<b>Celkem</b>				<b>806 448 217</b>	<b>780 004 975</b>	<b>89,48</b>

**Další majetek:**

<b>NÁZEV</b>	<b>REÁLNÁ HODNOTA v tis. Kč</b>	<b>PODÍL NA AKTIVECH %</b>
Běžné účty	55 304	6,35
<b>CELKEM</b>	<b>55 304</b>	<b>6,35</b>

Údaje o mzdách, úplatách a obdobných příjmech pracovníků a vedoucích osob, které mohou být považovány za odměny, vyplacených obhospodařovatelem fondu a jeho pracovníkům nebo vedoucím osobám za období končící k 31. prosinci 2018.

	<b>Počet</b>	<b>Pevná složka v tis. Kč</b>	<b>Pohyblivá složka v tis. Kč</b>	<b>Odměny za zhodnocení kapitálu v tis. Kč</b>
Pracovníci	23	24 139	5 922	-
z toho: vedoucí osoby	7	13 736	4 026	-

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 2018.

	<b>v tis. Kč</b>
Pracovníci	24 405
z toho: vedoucí osoby	17 762

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

Byla upravena pravidla pro použití finančních derivátů. Změny spočívají ve sladění ustanovení o použití finančních derivátů obsažených ve statutu s ustanoveními obsaženými v nařízení vlády č. 243/2013 Sb., o investování investičních fondů a o technikách k jejich obhospodařování (dále jen „nařízení“), kdy původní znění statutu stanovilo přísnější pravidla než nařízení. Detaily jsou uvedeny ve statutu Fondu.

Změna nabyla účinnosti 9. dubna 2018

Technikami k obhospodařování standardního fondu jsou pouze finanční deriváty podle § 12 a 13 nařízení.

Všechny techniky k obhospodařování fondu 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 5. NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE a 7. 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 UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, Česká spořitelna a.s. a PPF banka, a.s.

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.

**Významné události po datu účetní závěrky**

Kromě významných událostí uvedených v účetní závěrce Fondu nejsou vedení Společnosti k datu sestavení výroční zprávy známy žádné významné následné události, které by ovlivňovaly účetní závěrku za období 17. 2. 2018 – 31. 12. 2018.

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

**Účetní závěrka  
za období 17.02. – 31.12.2018**



**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: 12.3.2019

**ROZVAHA****k 31.12.2018**

tis. Kč	Bod	31.12.2018	17.02.2018	
AKTIVA				
2	Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní cenné papíry přijímané centrální bankou k refinancování	8	175 783	-
	<i>v tom: a) vydané vládními institucemi</i>		175 783	-
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	9	55 304	-
	<i>v tom: a) splatné na požádání</i>		55 304	-
5	Dluhové cenné papíry	10	270 398	-
	<i>v tom: a) vydané vládními institucemi</i>		23 442	-
	<i>b) vydané ostatními osobami</i>		246 956	-
6	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	11	366 266	-
	<i>v tom: a) akcie</i>		19 707	-
	<i>b) podílové listy</i>		346 559	-
11	Ostatní aktiva	12	3 831	-
Aktiva celkem			871 582	-

tis. Kč		Bod	31.12.2018	17.02.2018
PASIVA				
4	Ostatní pasiva	14	2 389	-
5	Výnosy a výdaje příštích období	15	967	-
12	Kapitálové fondy	13	902 006	-
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	13	(33 780)	-
Pasiva celkem			871 582	-

tis. Kč		Bod	31.12.2018	17.02.2018
PODROZVAHOVÉ POLOŽKY				
Podrozvahová aktiva				
4	Pohledávky z pevných termínových operací	16	449 810	-
8	Hodnoty předané k obhospodařování	20	871 582	-
Podrozvahová pasiva				
12	Závazky z pevných termínových operací	16	446 929	-

**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: 12.3.2019

**VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY**  
**za období 17.2.-31.12.2018**

tis. Kč	Bod	17.2.-31.12.2018
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy <i>z toho: úroky z dluhových cenných papírů</i>	2 468 2 202
3	Výnosy z akcií a podílů <i>c) ostatní výnosy z akcií a podílů</i>	3 420 3 420
5	Náklady na poplatky a provize	(6 466)
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	(32 639)
9	Správní náklady <i>b) ostatní správní náklady</i>	(50) (50)
<b>19</b>	<b>Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním</b>	<b>(33 267)</b>
23	Daň z příjmů	(513)
<b>24</b>	<b>Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění</b>	<b>(33 780)</b>

**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: 12.3.2019

**PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU**  
 za období 17.2.-31.12.2018

tis. Kč	Kapitálové fondy	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	Zisk (Ztráta)	Celkem
<b>Zůstatek k 17.2.2018</b>	-	-	-	-
Čistý zisk/ztráta za účetní období	-	-	(33 780)	(33 780)
Podílové listy prodané	973 966	-	-	973 966
Podílové listy odkoupené	(71 960)	-	-	(71 960)
Převody do fondů	-	-	-	-
<b>Zůstatek k 31.12.2018</b>	<b>902 006</b>	-	<b>(33 780)</b>	<b>868 226</b>

## **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. (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 17. února 2018 na základě vyznění České národní banky o zápisu podílového fondu č.j. 2018/024254/CNB/570 ze dne 15. února 2018. Fond je veřejně nabízen od 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 6. února 2014.

### **(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.



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.

První účetní období Fondu je od 17. 2. 2018 do 31. 12. 2018. Jelikož se jedná o první účetní období, není z tohoto důvodu v u položek výkazu zisků a ztrát uvedeno srovnatelné období. V dalších letech je účetní období od 1. 1. do 31. 12.

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. 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.

### **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. Kladné reálné hodnoty derivátů jsou vykázány v aktivech v položce „Ostatní aktiva“. Záporné reálné hodnoty derivátů jsou vykázány v závazcích v položce „Ostatní pasiva“.

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.

***Kapitálové fondy***

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.

**3. VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY**

tis. Kč	17. 2. 2018 - 31. 12. 2018
Úroky z dluhových cenných papírů	2 202
Úroky z termínovaných vkladů	266
<b>Celkem</b>	<b>2 468</b>

**4. VÝNOSY Z AKCIÍ A PODÍLŮ**

Položka výnosy z akcií a podílů představuje výnosy z dividend a ostatní výnosy z akcií a podílových listů ve výši 3 420 tis. Kč.

**5. NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE**

tis. Kč	17. 2. 2018 - 31. 12. 2018
Poplatky a provize z obchodů a CP	1
Obhospodařovatelský poplatek	6 040
Depozitářský poplatek	305
Správa cenných papírů	120
<b>Celkem</b>	<b>6 466</b>

Poplatek za obhospodařování, hrazený Fondem Společnosti, činí k 31. prosinci 2018 v souladu se statutem Fondu 1,20 % z průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu.

Poplatek za administraci není účtován.

V souladu se smlouvou o výkonu funkce depozitáře, platí Fond poplatek ve výši 0,05 % z průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu Fondu, minimálně však částku 95 tis. Kč bez DPH za rok.

**6. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ**

tis. Kč	17. 2. 2018 - 31. 12. 2018
Zisk/(Ztráta) z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou	(33 356)
Zisk/(Ztráta) z kurzových rozdílů	1 262
Zisk/(Ztráta) ze spotových a z pevných termínových operací	(545)
<b>Celkem</b>	<b>(32 639)</b>

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.

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.

## **7. SPRÁVNÍ NÁKLADY**

Položka správních nákladů představuje náklady na audit ve výši 50 tis. Kč.

## **8. STÁTNÍ BEZKUPÓNOVÉ DLUHOPISY A OSTATNÍ CENNÉ PAPIRY 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. 2018	17. 2. 2018
Státní dluhopisy	175 783	-
<b>Čistá účetní hodnota</b>	<b>175 783</b>	<b>-</b>

## **9. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI A DRUŽSTEVNÍMI ZÁLOŽNAMI**

Položka pohledávky za bankami představuje k 31. prosinci 2018 běžné účty u instituce UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. ve výši 55 304 tis. Kč (17. února 2018: 0 tis. Kč).

Běžné účty jsou splatné na požádání.

## **10. DLUHOVÉ CENNÉ PAPIRY**

tis. Kč	31. 12. 2018	17. 2. 2018
Dluhopisy vydané vládními institucemi	23 442	-
Dluhopisy vydané ostatními osobami	246 956	-
<b>Čistá účetní hodnota</b>	<b>270 398</b>	<b>-</b>

## **11. AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY**

tis. Kč	31. 12. 2018	17. 2. 2018
Akcie	19 707	-
Podílové listy	346 559	-
<b>Čistá účetní hodnota</b>	<b>366 266</b>	<b>-</b>

## 12. OSTATNÍ AKTIVA

tis. Kč	31. 12. 2018	17. 2. 2018
Kladné reálné hodnoty finančních derivátů	1 619	-
Zúčtování se státním rozpočtem	703	-
Dohadná položka na dividendu	173	-
Ostatní pohledávky	1 336	-
<b>Celkem</b>	<b>3 831</b>	<b>-</b>

V položce ostatní pohledávky je zaúčtován nevypořádaný obchod z transakcí s podílovými listy ve výši 1 336 tis. Kč (17. února 2018: 0 tis. Kč).

## 13. VLASTNÍ KAPITÁL

K 31. prosinci 2018 je vydáno 888 733 007 kusů podílových listů Fondu (17. února 2018: 0 kusů podílových listů).

Vlastní kapitál k 31. prosinci 2018 je ve výši 868 226 tis. Kč (17. února 2018: 0 tis. Kč).

Hodnota podílového listu k poslednímu obchodnímu dni hospodářského roku tj. 31. prosinci 2018 činila 0,9769 Kč (k 17. únoru 2018: 0 tis. Kč). Jedná se o poslední hodnotu podílového listu ke konci účetního období, za kterou byly realizovány nákupy a odkupy podílových listů Fondu.

## 14. OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	31. 12. 2018	17. 2. 2018
Záporné reálné hodnoty finančních derivátů	1 889	-
Dohadná položka na daň z příjmu	482	-
Ostatní závazky	18	-
<b>Celkem</b>	<b>2 389</b>	<b>-</b>

## 15. VÝNOSY A VÝDAJE PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

Položka výnosů a výdajů příštích období je ve výši 967 tis. Kč (17. února 2018: 0 tis. Kč).

V této položce je zaúčtován zejména nevyfakturovaný obhospodařovatelský poplatek za prosinec ve výši 868 tis. Kč (17. února 2018: 0 tis. Kč).

## 16. FINANČNÍ DERIVÁTY

Nominální hodnota derivátů:

tis. Kč	31. 12. 2018		17. 2. 2018	
	Pohledávka	Závazek	Pohledávka	Závazek
Měnové forwardy	449 810	446 929	-	-
<b>Celkem</b>	<b>449 810</b>	<b>446 929</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

**Raiffeisen strategie balancovaná, otevřený podílový fond,**  
**Raiffeisen investiční společnost a.s.**  
Období od 17. 2. 2018 do 31. 12. 2018

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. 2018		17. 2. 2018	
	Kladná	Záporná	Kladná	Záporná
Měnové forwardy	1 619	1 889	-	-
<b>Celkem</b>	<b>1 619</b>	<b>1 889</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Všechny měnové deriváty jsou splatné do jednoho roku.

## 17. NÁVRH UHRAZENÍ ZTRÁTY

*Představenstvo Společnosti navrhuje uhrazení ztráty roku 2018 následujícím způsobem:*

tis. Kč	Zisk / (Ztráta)	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období
Zůstatek k 31. prosince 2018 před uhrazením ztráty za rok 2018	-	-
Ztráta za rok 2018	(33 780)	-
<b>Návrh uhrazení ztráty za rok 2018:</b>		
Převod do neuhrazené ztráty	33 780	(33 780)
<b>Celkem</b>	<b>-</b>	<b>(33 780)</b>

## 18. DAŇ Z PŘÍJMŮ

### (a) Daň z příjmů

tis. Kč	17. 2. 2018 - 31. 12. 2018
Daň srážková	31
Daň srážková z dividend	482
<b>Celkem</b>	<b>513</b>

**Raiffeisen strategie balancovaná, otevřený podílový fond,  
Raiffeisen investiční společnost a.s.**  
Období od 17. 2. 2018 do 31. 12. 2018

**(b) Daň z příjmů – daňová analýza**

tis. Kč	17. 2. 2018 - 31. 12. 2018
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	(33 267)
Výnosy zahrnuté do samostatného základu daně	(3 420)
Daňový základ	(36 687)
Použití daňových ztrát předchozích období	-
<b>Daň z příjmů za běžné období ve výši sazby 5 %</b>	<b>-</b>
Samostatný základ daně	3 215
<b>Daň ze samostatného základu daně-srážková daň</b>	<b>482</b>
<b>Daň splatná za běžné účetní období celkem</b>	<b>482</b>

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

Fond z opatnostních důvodů neúčtuje o odložené daňové pohledávce ve výši 1 834 tis. Kč.

**19. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI**

V této kapitole jsou vykázány transakce fondu s obhospodařovatelem fondu Raiffeisen investiční společností (RIS).

tis. Kč	31. 12. 2018	17. 2. 2018
Pasiva		
Úplata za obhospodařování placená Společností	868	-

tis. Kč	17. 2. 2018 - 31. 12. 2018
Náklady	
Úplata za obhospodařování placená Společností	6 040

tis. Kč	31. 12. 2018	17. 2. 2018
Podrozvahová aktiva		
Hodnoty předané k obhospodařování	871 582	-

**20. HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ**

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

**21. 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
<b>K 31. prosinci 2018</b>						
Státní bezkupónové dluhopisy	-	819	154 281	20 683	-	175 783
a ostatní CP	-	-	-	-	-	55 304
Pohledávky za bankami	55 304	581	248 283	-	-	270 398
Dluhové CP	21 534	-	-	-	366 266	366 266
Akcie, podílové listy	-	-	-	-	-	3 831
Ostatní aktiva	2 442	1 389	-	-	-	3 831
<b>Celkem</b>	<b>79 280</b>	<b>2 789</b>	<b>402 564</b>	<b>20 683</b>	<b>366 266</b>	<b>871 582</b>
Ostatní pasiva	1 275	1 114	-	-	-	2 389
Výnosy a výdaje příštích období	967	-	-	-	-	967
Vlastní kapitál	-	-	-	-	868 226	868 226
<b>Celkem</b>	<b>2 242</b>	<b>1 114</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>868 226</b>	<b>871 582</b>
<b>GAP</b>	<b>77 038</b>	<b>1 675</b>	<b>402 564</b>	<b>20 683</b>	<b>(501 960)</b>	<b>-</b>
<b>Kumulativní GAP</b>	<b>77 038</b>	<b>78 713</b>	<b>481 277</b>	<b>501 960</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 2018</b>					
Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní CP	-	91 377	63 723	20 683	<b>175 783</b>
Pohledávky za bankami	55 304	-	-	-	<b>55 304</b>
Dluhové CP	143 407	581	126 410	-	<b>270 398</b>
<b>Celkem</b>	<b>198 711</b>	<b>91 958</b>	<b>190 133</b>	<b>20 683</b>	<b>501 485</b>

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
<b>K 31. prosinci 2018</b>					
Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní CP	-	-	175 783	-	<b>175 783</b>
Pohledávky za bankami	2 198	2 572	50 316	218	<b>55 304</b>
Dluhové cenné papíry	109 330	-	137 626	23 442	<b>270 398</b>
Aktie, podílové listy a ostatní podíly	224 496	122 063	19 707	-	<b>366 266</b>
Ostatní aktiva	1 371	623	1 837	-	<b>3 831</b>
<b>Celkem</b>	<b>337 395</b>	<b>125 258</b>	<b>385 269</b>	<b>23 660</b>	<b>871 582</b>
Ostatní pasiva	1 889	-	500	-	<b>2 389</b>
Výnosy a výdaje příštích období	-	-	967	-	<b>967</b>
Vlastní kapitál	-	-	868 226	-	<b>868 226</b>
<b>Celkem</b>	<b>1 889</b>	<b>-</b>	<b>869 693</b>	<b>-</b>	<b>871 582</b>
Dlouhé pozice podrozvahových nástrojů	22 669	-	427 141	-	<b>449 810</b>
Krátké pozice podrozvahových nástrojů	424 463	22 466	-	-	<b>446 929</b>
<b>Čistá devizová pozice</b>	<b>(66 288)</b>	<b>102 792</b>	<b>(57 283)</b>	<b>23 660</b>	<b>2 881</b>

## 22. 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	Celkem
<b>K 31. prosinci 2018</b>				
Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní CP	175 783	-	-	<b>175 783</b>
Pohledávky za bankami	55 304	-	-	<b>55 304</b>
Dluhové cenné papíry	42 283	228 115	-	<b>270 398</b>
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	13 731	230 472	122 063	<b>366 266</b>
Jiná aktiva	3 831	-	-	<b>3 831</b>
<b>Celkem</b>	<b>290 932</b>	<b>458 587</b>	<b>122 063</b>	<b>871 582</b>

### *Členění cenných papírů podle emitenta*

tis. Kč	31. 12. 2018
Vydané finančními institucemi	155 923
Vydané fondy kolektivního investování	346 559
Vydané nefinančními institucemi	110 740
Vydané vládními institucemi	199 225
<b>Celkem</b>	<b>812 447</b>

## 23. 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 2018.

Sestaveno dne: 12. března 2019	Podpis statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou   Ing. Michal Ondruška člen představenstva	  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 2018, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za období od 17. února 2018 do 31. prosince 2018 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 2018 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za období od 17. února 2018 do 31. prosince 2018 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 nejeví jako významné



(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, 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 obdržení 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. Veronika Strolená je statutárním auditorem odpovědným za audit účetní závěrky fondu Raiffeisen strategie balancovaná, otevřený podílový fond, Raiffeisen investiční společnost a.s. k 31. prosinci 2018, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

V Praze, dne 12. března 2019

  
KPMG Česká republika Audit, s.r.o.  
Evidenční číslo 71

  
Ing. Veronika Strolená  
Partner  
Evidenční číslo 2195