

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

**Pololetní zpráva
2020**

Pololetní zpráva fondu za období 1. 1. 2020 - 30. 6. 2020

Měna:	Kč
ISIN:	CZ0008475506
Jmenovitá hodnota podílového listu:	nemá
Forma fondu:	otevřený podílový fond
Fond kolektivního investování:	standardní
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 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 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 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., IČO 49619187, se sídlem Pobřežní 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 (SRRRI).

Portfolio manažer fondu

Jan Chytrý

Vzdělání	Vysoká škola ekonomie a managementu (VŠEM) - student
Kurzy/školení	Makléřská licence, Ministerstvo financí ČR
Portfolio manažer v RIS	od 1. března 2015
Odborná praxe	13 let

Raiffeisen strategie balancovaná

Pololetní zpráva za období 1. 1. 2020 - 30. 6. 2020

Komentář portfolio manažera

Aktiva Fondu byla v prvním pololetí roku 2020 alokována ze zhruba 50 % do akcií a jim obdobných nástrojů a z 50 % 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 roku byl převážen region Severní Ameriky.

Finanční ukazatele	30. června 2020	30. června 2019	31. července 2018
Zisk /(ztráta) po zdanění, v tis. Kč	(36 360)	54 650	5 378
Vlastní kapitál podílového fondu, v tis. Kč	1 204 180	880 691	626 419
VK připadající na jeden podílový list, v Kč	1,0566	1,0394	1,0223
Počet podílových listů, ks	1 139 668 745	847 336 788	612 758 261

Počet vydaných a odkoupených podílových listů za období 1. 1. 2020 - 30. 6. 2020

ISIN	Vydané PL		Odkoupené PL		SALDO (+/-)	
	ks	tis. Kč	ks	tis. Kč	ks	tis. Kč
CZ0008475506	245 059 712	259 204	169 079 431	170 697	75 980 281	88 507



Identifikace majetku, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku Fondu k 30. červnu 2020

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	104 027	8,46
USD	US	US9229083632	VANGUARD S&P 500	68 965	79 186	6,44
USD	US	US78462F1030	SPDR S&P 500 ETF Trust	67 257	78 788	6,40
EUR	DE	DE0005933956	iShares EURO STOXX 50 (DE)	69 656	70 423	5,72

Raiffeisen strategie balancovaná

Pololetní zpráva za období 1. 1. 2020 - 30. 6. 2020

EUR	IE	IE0032523478	ISHARES EURO CORP BNDLC	49 883	51 647	4,20
EUR	FR	FR0010245514	Lyxor ETF Japan	46 520	47 448	3,86
EUR	DE	DE000A0H0785	iShares Euro Government Bond Capped	42 689	44 099	3,58
EUR	LU	LU0274211480	db x-trackers DAX UCITS ETF	35 857	37 922	3,08
EUR	LU	LU0292107645	db x-trackers MSCI Emerging Markets Index	36 779	37 880	3,08
EUR	FR	LU1829221024	LYXOR NASDAQ-100-D-EUR	23 053	32 116	2,61
CZK	GB	XS1355060952	CS Float 03/08/23	31 852	31 042	2,52
CZK	NL	XS1716334781	NIBCAP Float 10/11/2023	29 851	28 693	2,33
USD	US	US46090E1038	POWERSHARES QQQ TRUST SERIES 1	19 536	28 084	2,28
EUR	CZ	XS1415366720	CESDRA 1,875/23	26 666	27 496	2,24
EUR	NL	XS1167644407	VW 0,875 01/16/23	25 830	26 754	2,17
EUR	SK	SK4120013475	SAZFIN 4 12/12/22	26 032	26 539	2,16
PLN	PL	PL0000110375	POLGB 0 07/25/20	23 001	24 018	1,95
CZK	CZ	CZ0001005375	CZGB 2,75/2029	22 571	24 003	1,95
CZK	CZ	CZ0001004253	CZGB 2,4 09/17/25	20 705	22 280	1,81
CZK	HU	XS2180177623	IINVBK Float 05/26/23	21 001	21 198	1,72
CZK	GB	XS1437011585	DB Float 06/23/21	20 632	20 135	1,64
CZK	NL	XS1322528230	LPTY Float 11/19/20	20 266	20 060	1,63
EUR	FR	LU1681041031	AMUNDI FLOAT RATE USD CPC	19 032	19 999	1,63
CZK	CZ	CZ0001004105	CZGB Float 11/19/27	19 879	19 923	1,62
CZK	CZ	CZ0001005037	CZGB 0,25 02/10/27	18 361	19 525	1,59
USD	US	US4642877397	ISHARES US REAL ESTATE ETF	18 295	15 996	1,30
USD	US	US78467X1090	SPDR DJIA TRUST	14 688	15 825	1,29
USD	US	US81369Y6059	FINANCIAL SELECT SECTOR SPDR	17 987	15 803	1,28
USD	US	US81369Y5069	ENERGY SELECT SECTOR SPDR	20 166	15 365	1,25
USD	US	US9220428588	VANGUARD FTSE EMERGING MARKETS ETF	14 724	14 755	1,20
USD	US	US4642876555	IShares Russell 2000	14 473	13 334	1,08
CELKEM				972 008	1 034 362	84,08

Další majetek:

NÁZEV	MĚNA	REÁLNÁ HODNOTA v tis. Kč	PODÍL NA AKTIVECH v %
Běžné účty	CZK	140 579	11,43
CELKEM		140 579	11,43

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.

Raiffeisen strategie balancovaná

Pololetní zpráva za období 1. 1. 2020 - 30. 6. 2020

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 UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., Komerční banka, a.s., Československá obchodní banka, a. s., 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.

Rozvaha

	30. června 2020
	CZK´000
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	140 579
v tom: a) splatné na požádání	136 229
b) ostatní pohledávky	4 350
Dluhové cenné papíry	330 840
v tom: a) vydané vládními institucemi	109 749
b) vydané ostatními osobami	221 091
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	751 021
v tom: a) akcie	23 078
b) podílové listy	727 943
Ostatní aktiva	7 762
v tom: deriváty	6 476
Aktiva celkem	1 230 202
Závazky vůči bankám a družstevním záložnám	4 490
v tom: b) ostatní závazky	4 490
Ostatní pasiva	20 015
v tom: deriváty	11 534
Výnosy a výdaje příštích období	1 517
Kapitálové fondy	1 177 852
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	62 688
Zisk nebo ztráta za účetní období	(36 360)
Pasiva celkem	1 230 202

Výkaz zisku a ztráty

Za období končící 30. června 2020

	CZK '000
Výnosy z úroků a podobné výnosy	3 991
<i>v tom: úroky z dluhových cenných papírů</i>	3 890
Náklady na úroky a podobné náklady	(44)
Výnosy z akcií a podílů	4 736
<i>v tom: c) ostatní výnosy z akcií a podílů</i>	4 736
Náklady na poplatky a provize	(8 655)
<i>v tom: poplatek za obhospodařování</i>	(8 091)
<i>poplatky za výkon depozitáře</i>	(349)
Zisk nebo ztráta z finančních operací	(35 627)
Správní náklady	(50)
<i>v tom: b) ostatní správní náklady (náklady na externí audit)</i>	(50)
Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	(35 649)
Daň z příjmů	(711)
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	(36 360)