

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

**Pololetní zpráva
2024**

Pololetní zpráva fondu za období 1. 1. 2024 - 30. 6. 2024

| | |
|-------------------------------------|------------------------|
| 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 do 14. 1. 2024 poskytoval 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. Od 15. 1. 2024 depozitářské služby poskytuje Raiffeisenbank a.s. se sídlem Hvězdova 1716/2b, 140 78 Praha 4, IČO 492 40 901, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 2051. 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 enviromentální nebo sociální

Raiffeisen strategie balancovaná

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).

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 11 let

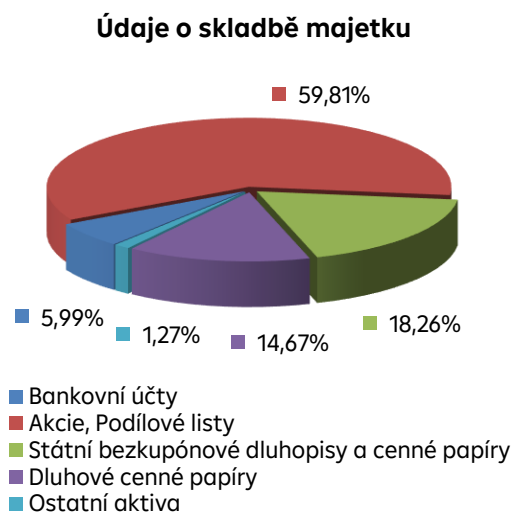
Komentář portfolio manažera

Aktiva Fondu byla v prvním pololetí roku 2024 alokována ze zhruba 53 % do akcií a jim obdobných nástrojů a z 47 % do korunových, eurových a dolarových dluhopisů při průměrné době do splatnosti přibližně 4,2 roku, 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 2024 byl převážen region Severní Ameriky a Emerging Markets, naopak podvažován byl region Evropy.

| Finanční ukazatele | 30. června 2024 | 30. června 2023 | 30. června 2022 |
|---|-----------------|-----------------|-----------------|
| Zisk /(ztráta) po zdanění, v tis. Kč | 206 033 | 246 640 | (403 464) |
| Vlastní kapitál podílového fondu, v tis. Kč | 3 955 984 | 3 042 806 | 2 796 700 |
| VK připadající na jeden podílový list, v Kč | 1,3328 | 1,1886 | 1,0625 |
| Počet podílových listů, ks | 2 968 123 184 | 2 560 031 696 | 2 632 125 614 |

Počet vydaných a odkoupených podílových listů za období 1. 1. 2024 - 30. 6. 2024

| ISIN | Vydané PL | | Odkoupené PL | | SALDO (+/-) | |
|--------------|-------------|---------|--------------|---------|-------------|---------|
| | ks | tis. Kč | ks | tis. Kč | ks | tis. Kč |
| CZ0008475506 | 552 540 152 | 679 781 | 155 731 531 | 201 844 | 396 808 621 | 477 938 |



Identifikace majetku, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku Fondu k 30. červnu 2024

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 | 158 621 | 267 787 | 6,67 |
| USD | US | US78462F1030 | SPDR S&P 500 ETF Trust | 163 867 | 257 088 | 6,40 |
| USD | US | US9229083632 | VANGUARD S&P 500 | 156 724 | 251 465 | 6,26 |
| CZK | CZ | CZ0001005888 | CZGB 1,2 03/13/31 | 202 559 | 201 447 | 5,02 |
| EUR | FR | FR0010245514 | Lyxor ETF Japan | 161 855 | 185 828 | 4,63 |
| CZK | CZ | CZ0001005243 | CZGB 2 10/13/33 | 179 550 | 179 097 | 4,46 |
| EUR | LU | LU0292107645 | db x-trackers MSCI Emerging Markets Index | 160 322 | 169 348 | 4,22 |
| CZK | CZ | CZ0001005375 | CZGB 2,75/2029 | 162 608 | 155 064 | 3,86 |
| EUR | IE | IE0032523478 | ISHARES EURO CORP BNDLC | 140 575 | 141 409 | 3,52 |
| EUR | IE | IE0031442068 | ISHARES S&P 500 UCITS ETF | 61 803 | 131 735 | 3,28 |
| EUR | DE | DE0005933956 | iShares EURO STOXX 50 (DE) | 113 457 | 131 247 | 3,27 |
| EUR | LU | LU0274211480 | db x-trackers DAX UCITS ETF | 83 587 | 107 516 | 2,68 |
| CZK | CZ | CZ0003562340 | CESDRA 5,7 06/28/2029 | 101 363 | 102 808 | 2,56 |
| EUR | DE | DE000A0H0785 | iShares Euro Government Bond Capped | 89 696 | 93 961 | 2,34 |
| USD | LU | LU0823411292 | BNP US SMALL CUP-I | 66 415 | 76 389 | 1,90 |
| USD | US | US4642876555 | iShares Russell 2000 | 67 124 | 72 121 | 1,80 |
| EUR | FR | LU1829221024 | LYXOR NASDAQ-100-D-EUR | 48 379 | 65 502 | 1,63 |
| CZK | US | XS2110100885 | C 3,63 03/10/27 | 60 010 | 59 645 | 1,49 |
| EUR | LU | LU0950373059 | PARVEST EQUITY NORDIC SC-I | 62 093 | 59 490 | 1,48 |
| CZK | CZ | CZ0001006233 | CZGB 1,75 06/23/32 | 55 092 | 59 068 | 1,47 |
| CZK | NL | XS2450391409 | LPTY Float 03/01/27 | 60 007 | 58 796 | 1,46 |
| EUR | HU | XS2754491640 | OTPHB 5 01/31/29 | 50 807 | 51 322 | 1,28 |
| CZK | LU | LU2361417483 | BNP A-FLT 25- I RH CZK ACC | 50 001 | 51 299 | 1,28 |
| CZK | CZ | CZ0001004253 | CZGB 2,4 09/17/25 | 52 004 | 49 933 | 1,24 |
| USD | US | US81369Y7040 | INDUSTRIAL SELECT SECT SPDR | 33 205 | 48 451 | 1,21 |
| EUR | AT | AT0000A2R4C1 | Raiffeisen Mehrwert 2027 | 51 140 | 47 267 | 1,18 |
| CZK | CZ | CZ0001004469 | CZGB 1/06/26/2026 | 45 676 | 47 119 | 1,17 |
| USD | US | US78467X1090 | SPDR DJIA TRUST | 32 289 | 45 735 | 1,14 |
| CZK | CZ | XS2559478693 | RABKAS 8,27 11/28/27 | 40 001 | 42 392 | 1,06 |
| CZK | ES | XS2309437452 | SANTAN 1,65 03/04/26 | 42 001 | 40 027 | 1,00 |
| CELKEM | | | | 2 752 831 | 3 250 356 | 80,96 |

Další majetek:

| NÁZEV | MĚNA | REÁLNÁ HODNOTA v tis. Kč | PODÍL NA AKTIVECH v % |
|----------------|------|--------------------------------|-----------------------------|
| Bankovní účty | CZK | 240 601 | 5,99 |
| Ostatní aktiva | CZK | 51 039 | 1,27 |
| CELKEM | | 291 640 | 7,26 |

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., ČSOB a.s., Komerční banka, a.s., PPF banka, a.s., Raiffeisenbank a.s. a UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.

Ve smyslu čl. 13 (oddílu 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 2024

CZK'000

| | |
|--|------------------|
| Pohledávky za bankami a družstevními záložnami | 240 601 |
| <i>v tom: a) splatné na požádání</i> | 235 501 |
| <i>b) ostatní pohledávky</i> | 5 100 |
| Dluhové cenné papíry | 1 322 516 |
| <i>v tom: a) vydané vládními institucemi</i> | 743 926 |
| <i>b) vydané ostatními osobami</i> | 578 590 |
| Akcie, podílové listy a ostatní podíly | 2 402 316 |
| <i>v tom: a) akcie</i> | 50 674 |
| <i>b) podílové listy</i> | 2 351 642 |
| Ostatní aktiva | 51 039 |
| <i>v tom: deriváty</i> | 47 416 |
| Aktiva celkem | 4 016 472 |

| | |
|--|------------------|
| Závazky vůči bankám a družstevním záložnám | 1 500 |
| <i>v tom: b) ostatní závazky</i> | 1 500 |
| Ostatní pasiva | 43 832 |
| <i>v tom: deriváty</i> | 18 196 |
| Výnosy a výdaje příštích období | 4 903 |
| Rezervy | 10 253 |
| <i>v tom: b) na daně</i> | 10 253 |
| Kapitálové fondy | 3 389 838 |
| Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období | 360 113 |
| Zisk nebo ztráta za účetní období | 206 033 |
| Pasiva celkem | 4 016 472 |

Výkaz zisku a ztráty

Za období končící 30. června 2024

CZK'000

| | |
|---|----------------|
| Výnosy z úroků a podobné výnosy | 26 175 |
| <i>v tom: úroky z dluhových cenných papírů</i> | 22 719 |
| Náklady na úroky a podobné náklady | (37) |
| Výnosy z akcií a podílů | 12 222 |
| <i>v tom: c) ostatní výnosy z akcií a podílů</i> | 12 222 |
| Výnosy z poplatků a provizí | 13 |
| Náklady na poplatky a provize | (51 297) |
| <i>v tom: poplatky za zhodnocení majetku</i> | (23 919) |
| <i>poplatek za obhospodařování</i> | (25 658) |
| <i>poplatky za výkon depozitáře</i> | (999) |
| Zisk nebo ztráta z finančních operací | 230 270 |
| Správní náklady | (60) |
| <i>v tom: b) ostatní správní náklady (náklady na externí audit)</i> | (60) |
| Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním | 217 286 |
| Daň z příjmů | (11 253) |
| Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění | 206 033 |