Raiffeisen
Investiční společnost

Raiffeisen strategie balancovaná, otevřený podílový fond

Raiffeisen investiční společnost a.s.

Pololetní zpráva
za období od 1. 1. 2026 do 30. 6. 2026

Raiffeisen
Investiční společnost

Pololetní zpráva fondu za období 1. 1. 2026 - 30. 6. 2026

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 Raiffeisenbank a.s., IČO 492 40 901, se sídlem Hvězdova 1716/2b, 140 78 Praha 4, 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 Ernst & Young Audit, s.r.o., IČO 267 04 153, se sídlem Na Florenci 2116/15, 110 00 Praha 1 - Nové Město, zapsaný v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 88504.

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 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	13 let

Komentář portfolio manažera

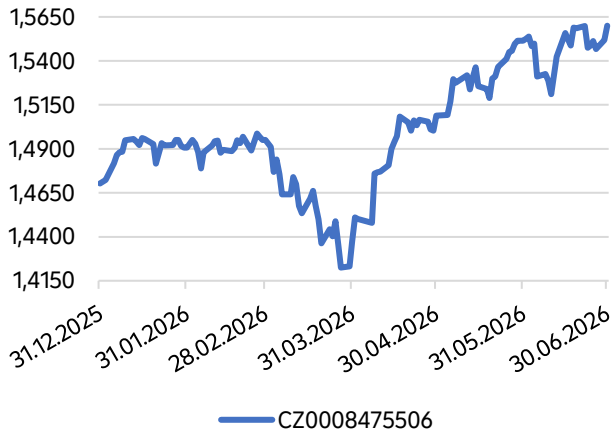
Aktiva Fondu byla v prvním pololetí roku 2026 alokována ze zhruba 55 % do akcií a jim obdobných nástrojů a z 45 % do korunových, eurových a dolarových dluhopisů při průměrné době do splatnosti přibližně 4,3 let, a hotovosti. Majetek fondu může být investován i do dluhopisů bez ratingu. Na významné části 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 prvním pololetí roku 2026 byl mírně převážen region Severní Ameriky a Emerging Markets, naopak mírně podvažován byl region Evropy.

Finanční ukazatele	30. června 2026	30. června 2025	30. června 2024
Zisk /(ztráta) po zdanění, v tis. Kč	449 541	113 052	206 033
Vlastní kapitál podílového fondu, v tis. Kč	8 269 182	5 411 126	3 955 984
VK připadající na jeden podílový list, v Kč	1,5600	1,4089	1,3328
Počet podílových listů, ks	5 300 803 675	3 840 561 333	2 968 123 184

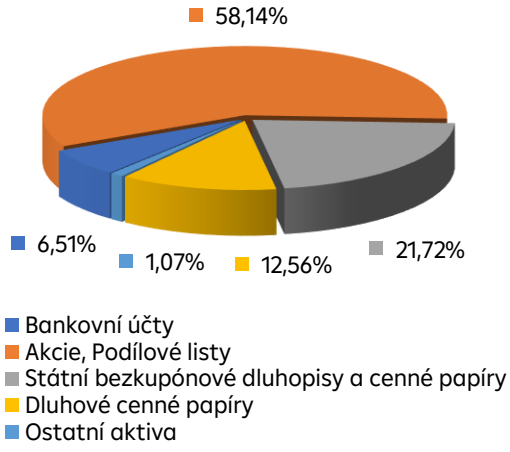
Počet vydaných a odkoupených podílových listů za období 1. 1. 2026 - 30. 6. 2026

ISIN	Vydané PL		Odkoupené PL		SALDO (+/-)	
	ks	tis. Kč	ks	tis. Kč	ks	tis. Kč
CZ0008475506	1 059 299 807	1 588 506	276 390 666	411 376	782 909 141	1 177 130

Vývoj hodnoty podílového listu



Údaje o skladbě majetku



Identifikace majetku, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku Fondu k 30. červnu 2026

Cenné papíry:

MĚNA	ZEMĚ	ISIN	NÁZEV CP	CENA POŘÍZENÍ v tis. Kč	REÁLNÁ HODNOTA v tis. Kč	PODÍL NA AKTIVECH v %
USD	US	US78462F1030	SPDR S&P 500 ETF Trust	538 701	694 677	8,25
USD	US	US9229083632	VANGUARD S&P 500	345 436	533 635	6,34
USD	US	US46090E1038	POWERSHARES QQQ TRUST SERIES 1	300 882	471 840	5,60
EUR	LU	LU0292107645	db x-trackers MSCI Emerging Markets Index	260 845	397 158	4,72
CZK	CZ	CZ0001006688	CZGB 5/30	344 647	354 792	4,21
EUR	FR	FR0010245514	Lyxor ETF Japan	230 905	312 471	3,71
CZK	CZ	CZ0001005243	CZGB 2 10/13/33	254 476	260 258	3,09
CZK	CZ	CZ0001005888	CZGB 1,2 03/13/31	245 984	256 538	3,05
EUR	DE	DE0005933956	iShares EURO STOXX 50 (DE)	184 850	246 034	2,92
CZK	CZ	CZ0001005375	CZGB 2,75/2029	229 892	227 929	2,71
USD	US	US46137V3574	INVESCO S&P 500 EQUAL WEIGHT ETF	197 611	217 403	2,58
EUR	LU	LU0274211480	db x-trackers DAX UCITS ETF	155 082	209 505	2,49
USD	US	US4642876555	IShares Russell 2000	150 767	189 952	2,26
CZK	CZ	CZ0001006894	CZGB 4,9 04/14/2034	194 443	187 772	2,23
EUR	IE	IE0031442068	ISHARES S&P 500 UCITS ETF	61 803	162 895	1,93
EUR	FR	LU1829221024	LYXOR NASDAQ-100-D-EUR	104 219	158 848	1,89
CZK	CZ	CZ0001006233	CZGB 1,75 06/23/32	142 393	148 635	1,77
EUR	IE	IE0032523478	ISHARES EURO CORP BNDLC	144 631	142 687	1,69
CZK	CZ	CZ0001007256	CZGB 3/03/03/2033	139 839	140 285	1,67
CZK	CZ	CZ0001006969	CZGB 6,2 06/16/31	132 685	131 484	1,56
USD	LU	LU0823411292	BNP US SMALL CUP-I	90 028	123 441	1,47
CZK	CZ	CZ0003562340	CESDRA 5,7 06/28/2029	101 363	101 869	1,21
CZK	ES	XS2783024404	SANTAN 4,19 03/11/29	98 951	100 272	1,19
CZK	FR	FR0014016IF2	BNP 3,613 02/23/29	100 001	99 085	1,18
EUR	DE	DE000A0H0785	iShares Euro Government Bond Capped	89 696	93 711	1,11
CELKEM				**4 840 130**	**5 963 176**	**70,83**

Další majetek:

NÁZEV	MĚNA	REÁLNÁ HODNOTA v tis. Kč	PODÍL NA AKTIVECH v %
Bankovní účty	CZK	548 437	6,51
Ostatní aktiva	CZK	89 705	1,07
CELKEM		**638 143**	**7,58**

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 Raiffeisenbank 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 2026 CZK´000
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	548 437
v tom: a) splatné na požádání	520 537
b) ostatní pohledávky	27 900
Dluhové cenné papíry	2 886 061
v tom: a) vydané vládními institucemi	1 929 705
b) vydané ostatními osobami	956 356
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	4 895 209
v tom: a) akcie	207 541
b) podílové listy	4 687 668
Ostatní aktiva	89 705
v tom: deriváty	63 193
Aktiva celkem	**8 419 412**

Ostatní pasiva	101 087
v tom: deriváty	40 136
Výnosy a výdaje příštích období	10 174
Rezervy	38 969
v tom: b) na daně	38 969
Kapitálové fondy	6 746 545
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	1 073 096
Zisk nebo ztráta za účetní období	449 541
Pasiva celkem	**8 419 412**

Výkaz zisku a ztráty

	Za období končící 30. června 2026 CZK´000
Výnosy z úroků a podobné výnosy	52 618
v tom: úroky z dluhových cenných papírů	52 324
Náklady na úroky a podobné náklady	(869)
Výnosy z akcií a podílů	21 639
v tom: c) ostatní výnosy z akcií a podílů	21 639
Výnosy z poplatků a provizí	4
Náklady na poplatky a provize	(108 863)
v tom: poplatky za zhodnocení majetku	(52 471)
poplatek za obhospodařování	(52 892)
poplatky za výkon depozitáře	(2 048)
Zisk nebo ztráta z finančních operací	511 174
Správní náklady	(60)
v tom: b) ostatní správní náklady (náklady na externí audit)	(60)
Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	**475 643**
Daň z příjmů	(26 102)
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	**449 541**