

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

---

**Výroční zpráva  
2019**

## **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  
Aktionář 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 2019**

Raiffeisen investiční společnost a.s. obhospodařovala k 31. prosinci 2019 celkem 18 otevřených podílových fondů a 5 fondů 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)
- Raiffeisen zajištěný fond 103 (ISIN CZ0008475860)
- Raiffeisen roční zajištěný fond (ISIN CZ0008475910)

#### Fondy kvalifikovaných investorů

- LEONARDO (ISIN CZ0008474525)
- FWR Strategy 15 (ISIN CZ0008475969)
- FWR Strategy 30 (ISIN CZ0008475977)
- FWR Strategy 60 (ISIN CZ0008475985)
- FWR Strategy 30 USD (ISIN CZ0008475993)

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

### **výroční zpráva za období 1. 1. 2019 - 31. 12. 2019**

|                                     |                        |
|-------------------------------------|------------------------|
| 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 k 31. prosinci 2019 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           | 12 let   |
| Portfolio manažer v RIS | od 1. března 2015                                    |

#### **Komentář portfolio manažera**

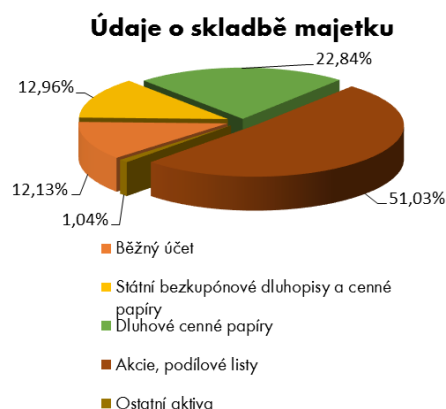
Aktiva Fondu byla v průběhu roku 2019 alokována ze zhruba 50 % do akcií a jim obdobných nástrojů a z 50 % do korunových a eurových dluhopisů při průměrné době do splatnosti

přibližně 3 roky 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                          | 31. prosince 2019 | 31. prosince 2018 |
|---|-------------------|-------------------|
| Zisk / ztráta po zdanění, v tis. Kč         | 96 468            | (33 780)          |
| Vlastní kapitál podílového fondu, v tis. Kč | 1 152 033         | 868 226           |
| VK připadající na jeden podílový list, v Kč | 1,0831            | 0,9769            |
| Počet podílových listů, ks                  | 1 063 688 464     | 888 733 007       |

#### Počet vydaných a odkoupených podílových listů za období 1. 1. 2019 - 31. 12. 2019

| ISIN         | Vydané podílové listy |         | Odkoupené podílové listy |         | SALDO (+/-) |         |
|--------------|-----------------------|---------|--------------------------|---------|-------------|---------|
|              | ks                    | tis. Kč | ks                       | tis. Kč | ks          | tis. Kč |
| CZ0008475506 | 366 660 912           | 386 666 | 191 705 455              | 199 328 | 174 955 457 | 187 338 |



#### Identifikace majetku, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku Fondu k 31. prosinci 2019

##### Cenné papíry:

| MĚNA | ZEMĚ | ISIN         | NÁZEV CP                                  | CENA POŘÍZENÍ | REÁLNÁ HODNOTA | PODÍL NA AKTIVECH |
|------|------|--------------|---|---------------|----------------|-------------------|
|      |      |              |   | v tis. Kč     | v tis. Kč      | v %               |
| EUR  | IE   | IE0031442068 | ISHARES S&P 500 UCITS ETF                 | 83 897        | 104 728        | 8,92              |
| CZK  | CZ   | CZ0001004113 | CZGB Float 12/09/20                       | 90 674        | 90 476         | 7,71              |
| EUR  | DE   | DE0005933956 | iShares EURO STOXX 50 (DE)                | 65 369        | 72 652         | 6,19              |
| USD  | US   | US9229083632 | VANGUARD S&P 500                          | 63 422        | 71 597         | 6,10              |
| USD  | US   | US78462F1030 | SPDR S&P 500 ETF Trust                    | 59 240        | 69 168         | 5,89              |
| EUR  | FR   | FR0010245514 | Lyxor ETF Japan                           | 40 751        | 42 822         | 3,65              |
| EUR  | LU   | LU0274211480 | db x-trackers DAX UCITS ETF               | 38 236        | 41 885         | 3,57              |
| CZK  | CZ   | CZ0003517708 | MRVNAF Float 11/13/22                     | 39 466        | 39 635         | 3,38              |
| EUR  | LU   | LU0292107645 | db x-trackers MSCI Emerging Markets Index | 29 626        | 32 900         | 2,80              |
| CZK  | GB   | XS1355060952 | CS Float 03/08/23                         | 31 852        | 31 261         | 2,66              |
| CZK  | NL   | XS1716334781 | NIBCAP Float 10/11/2023                   | 29 851        | 29 796         | 2,54              |
| EUR  | CZ   | XS1415366720 | CESDRA 1,875/23                           | 26 666        | 26 829         | 2,29              |

|               |    |              |                                     |                |                |              |
|---------------|----|--------------|-------------------------------------|----------------|----------------|--------------|
| EUR           | NL | XS1167644407 | VW 0,875 01/16/23                   | 25 830         | 26 102         | 2,22         |
| EUR           | SK | SK4120013475 | SAZFIN 4 12/12/22                   | 26 032         | 25 974         | 2,21         |
| EUR           | IE | IE0032523478 | ISHARES EURO CORP BNDLC             | 25 210         | 24 809         | 2,11         |
| PLN           | PL | PL0000110375 | POLGB 0 07/25/20                    | 23 001         | 23 772         | 2,03         |
| EUR           | DE | DE000A0H0785 | iShares Euro Government Bond Capped | 22 930         | 22 384         | 1,91         |
| CZK           | CZ | CZ0001005375 | CZGB 2,75/2029                      | 22 571         | 22 321         | 1,90         |
| CZK           | CZ | CZ0001004253 | CZGB 2,4 09/17/25                   | 20 705         | 21 065         | 1,79         |
| CZK           | GB | XS1437011585 | DB Float 06/23/21                   | 20 632         | 20 364         | 1,74         |
| CZK           | NL | XS1322528230 | LPTY Float 11/19/20                 | 20 266         | 20 153         | 1,72         |
| CZK           | CZ | CZ0001005037 | CZGB 0,25 02/10/27                  | 18 361         | 18 234         | 1,55         |
| USD           | US | US46090E1038 | POWERSHARES QQQ TRUST SERIES 1      | 14 991         | 18 035         | 1,54         |
| USD           | US | US78467X1090 | SPDR DJIA TRUST                     | 14 688         | 16 575         | 1,41         |
| USD           | US | US9220428588 | VANGUARD FTSE EMERGING MARKETS ETF  | 14 724         | 15 693         | 1,34         |
| EUR           | FR | LU1829221024 | LYXOR NASDAQ-100-D-EUR              | 11 771         | 15 655         | 1,33         |
| CZK           | CZ | CZ0003519753 | AQUIFI 5 09/14/23                   | 15 001         | 15 146         | 1,29         |
| USD           | US | US4642876555 | iShares Russell 2000                | 14 473         | 14 616         | 1,25         |
| <b>Celkem</b> |    |              |                                     | <b>910 236</b> | <b>974 647</b> | <b>83,04</b> |

#### Další majetek:

| NÁZEV          | REÁLNÁ<br>HODNOTA<br>v tis. Kč | PODÍL NA<br>AKTIVECH<br>v % |
|----------------|--------------------------------|-----------------------------|
| Běžné účty     | 142 398                        | 12,13                       |
| Ostatní aktiva | 12 179                         | 1,04                        |
|                | <b>154 577</b>                 | <b>13,17</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 2019.**

|                       | Počet | Pevná složka<br>v tis. Kč | Pohyblivá složka<br>v tis. Kč | Odměny za zhodnocení kapitálu<br>v tis. Kč |
|-----------------------|-------|---------------------------|-------------------------------|--|
| Pracovníci            | 23    | 26 382                    | 6 111                         | -  |
| z toho: vedoucí osoby | 7     | 12 941                    | 3 474                         | -  |

**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 2019.**

|                       | v tis. Kč |
|-----------------------|-----------|
| Pracovníci            | 24 394    |
| z toho: vedoucí osoby | 16 414    |

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

V průběhu účetního období nedošlo k žádným podstatným změnám údajů uvedených ve statutu investičního fondu.

**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 Komerční 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 pracovních právních vztahů.

**Informace o nabytí vlastních podílů**

Fond nenabyl do svého portfolia vlastní podílové listy.

**Významné události po datu účetní závěrky**

Dne 11. března 2020 prohlásila Světová zdravotnická organizace šíření nákazy COVID-19 za pandemii a dne 12. března 2020 vyhlásila česká vláda nouzový stav. V reakci na potenciálně závažnou hrozbu, kterou COVID-19 představuje pro veřejné zdraví, přijaly orgány státní správy České republiky opatření k zastavení šíření pandemie, které mají významný ekonomický

dopad. Aktuálně je obtížné kvantifikovat dopady na výkonnost našich fondů. Vzhledem k tomu, že se rozsah vládních opatření v čase mění, nelze v této fázi spolehlivě odhadnout případné dopady této události na domácí ani světovou ekonomiku, a následně na výkonnost našich investičních fondů. Bližší detaily k jednotlivým opatřením a k potenciálním dopadům jsou obsaženy v následných událostech Přílohy účetní závěrky Fondu.



**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: 29.4.2020

**ROZVAHA****k 31.12.2019**

| tis. Kč              | Bod   | 31.12.2019       | 31.12.2018     |
|----------------------|---|------------------|----------------|
| <b>AKTIVA</b>        |   |                  |                |
| 2                    | Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní cenné papíry<br>přijímané centrální bankou k refinancování | 9                |                |
|                      | <i>v tom: a) vydané vládními institucemi</i>  | 152 095          | 175 783        |
|                      |   | 152 095          | 175 783        |
| 3                    | Pohledávky za bankami a družstevními záložnami  | 10               |                |
|                      | <i>v tom: a) splatné na požádání</i>  | 142 397          | 55 304         |
|                      | <i>b) ostatní pohledávky</i>  | 115 122          | 55 304         |
|                      |   | 27 275           | -              |
| 5                    | Dluhové cenné papíry  | 11               |                |
|                      | <i>v tom: a) vydané vládními institucemi</i>  | 268 030          | 270 398        |
|                      | <i>b) vydané ostatními osobami</i>  | 23 772           | 23 442         |
|                      |   | 244 258          | 246 956        |
| 6                    | Akcie, podílové listy a ostatní podíly  | 12               |                |
|                      | <i>v tom: a) akcie</i>  | 598 840          | 366 266        |
|                      | <i>b) podílové listy</i>  | 20 116           | 19 707         |
|                      |   | 578 724          | 346 559        |
| 11                   | Ostatní aktiva  | 13               |                |
|                      |   | 12 179           | 3 831          |
| <b>Aktiva celkem</b> |   | <b>1 173 541</b> | <b>871 582</b> |

| tis. Kč              | Bod   | 31.12.2019       | 31.12.2018     |
|----------------------|---|------------------|----------------|
| <b>PASIVA</b>        |   |                  |                |
| 1                    | Závazky vůči bankám a družstevním záložnám                | 15               |                |
|                      | <i>b) ostatní závazky</i>                                 | 5 300            | -              |
|                      |   | 5 300            | -              |
| 4                    | Ostatní pasiva  | 16               |                |
|                      |   | 1 220            | 2 389          |
| 5                    | Výnosy a výdaje příštích období                           | 17               |                |
|                      |   | 12 495           | 967            |
| 6                    | Rezervy   | 18               |                |
|                      | <i>b) na daně</i>   | 2 493            | -              |
|                      |   | 2 493            | -              |
| 12                   | Kapitálové fondy  | 14               |                |
|                      |   | 1 089 345        | 902 006        |
| 14                   | Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích obd | 14               |                |
|                      |   | (33 780)         | -              |
| 15                   | Zisk nebo ztráta za účetní období                         | 14               |                |
|                      |   | 96 468           | (33 780)       |
| <b>Pasiva celkem</b> |   | <b>1 173 541</b> | <b>871 582</b> |

| tis. Kč                     | Bod                                      | 31.12.2019 | 31.12.2018 |
|-----------------------------|--|------------|------------|
| <b>PODROZVAHOVÉ POLOŽKY</b> |  |            |            |
| <b>Podrozvahová aktiva</b>  |  |            |            |
| 4                           | Pohledávky z pevných termínových operací | 19         |            |
|                             |  | 641 065    | 449 810    |
| 8                           | Hodnoty předané k obhospodařování        | 22         |            |
|                             |  | 1 173 541  | 871 582    |
| <b>Podrozvahová pasiva</b>  |  |            |            |
| 12                          | Závazky z pevných termínových operací    | 19         |            |
|                             |  | 625 846    | 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: 29.4.2020

**VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY**  
**za období končící 31.12.2019**

| tis. Kč   | Bod   | 31.12.2019     | 31.12.2018      |
|-----------|---|----------------|-----------------|
| 1         | Výnosy z úroků a podobné výnosy   | 8 380          | 2 468           |
|           | <i>z toho: úroky z dluhových cenných papírů</i>                         | 7 933          | 2 202           |
| 2         | Náklady na úroky a podobné náklady                                      | (11)           | -               |
| 3         | Výnosy z akcií a podílů   | 8 900          | 3 420           |
|           | <i>c) ostatní výnosy z akcií a podílů</i>                               | 8 900          | 3 420           |
| 5         | Náklady na poplatky a provize   | (25 003)       | (6 466)         |
| 6         | Zisk nebo ztráta z finančních operací                                   | 108 238        | (32 639)        |
| 9         | Správní náklady   | (50)           | (50)            |
|           | <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>100 454</b> | <b>(33 267)</b> |
| 23        | Daň z příjmů  | (3 986)        | (513)           |
| <b>24</b> | <b>Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění</b>                     | <b>96 468</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: 29.4.2020

**PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU**  
**k 31.12.2019**

| tis. Kč                            | Kapitálové fondy | Nerozdělený zisk nebo<br>neuhrazená ztráta<br>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>   |
| tis. Kč                            | Kapitálové fondy | Nerozdělený zisk nebo<br>neuhrazená ztráta<br>z předchozích období | Zisk (Ztráta)   | Celkem           |
| <b>Zůstatek k 1.1.2019</b>         | <b>902 006</b>   | -  | <b>(33 780)</b> | <b>868 226</b>   |
| Čistý zisk/ztráta za účetní období | -                | -  | 96 468          | 96 468           |
| Podílové listy prodané             | 386 666          | -  | -               | 386 666          |
| Podílové listy odkoupené           | (199 327)        | -  | -               | (199 327)        |
| Převody do fondů                   | -                | (33 780)   | 33 780          | -                |
| <b>Zůstatek k 31.12.2019</b>       | <b>1 089 345</b> | <b>(33 780)</b>  | <b>96 468</b>   | <b>1 152 033</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. sídlem Hvězdova 1716/2b, Nusle, 140 78 Praha 4 (dále jen „Společnost“) v souladu se zákonem č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech (dále jen „ZISIF“ nebo „Zákon“). Fond vznikl dnem zápisu do seznamu investičních fondů ke dni 17. února 2018 na základě vyrozumění 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.

Rok končící 31. prosincem 2019  
(v tisících Kč)

---

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.

Běžným účetním obdobím Fondu je kalendářní rok končící 31. prosince 2019. Jako srovnatelné údaje jsou použity údaje z minulého účetního období od 17. února 2018 do 31. prosince 2018.

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 pasív.

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 proti účtům nákladů a výnosů. 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.

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

Příloha v účetní závěrce

Rok končící 31. prosincem 2019  
(v tisících Kč)

---

**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 a vykazují se v čisté výši v ostatních aktivech nebo v ostatních pasivech dle nettování s protistranami.

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 hodnota všech podílových listů je zachycena na účtu Kapitálové fondy.

Rok končící 31. prosincem 2019  
(v tisících Kč)

---

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.

Rok končící 31. prosincem 2019  
(v tisících Kč)

### 3. VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY

| tis. Kč                          | 1.1.-31.12.2019 | 17.2.2018-31.12.2018 |
|----------------------------------|-----------------|----------------------|
| Úroky z dluhových cenných papírů | 7 933           | 2 202                |
| Úroky z termínovaných vkladů     | 447             | 266                  |
| <b>Celkem</b>                    | <b>8 380</b>    | <b>2 468</b>         |

### 4. NÁKLADY NA ÚROKY A PODOBNÉ NÁKLADY

Položka náklady na úroky a podobné náklady představuje úroky z přijatého kolaterálu ve výši 11 tis. Kč (17.2.2018-31.12.2018: 0 tis. Kč).

### 5. VÝNOSY Z AKCIÍ A PODÍLŮ

Položka výnosy z akcií a podílů představuje výnosy z dividend ve výši 8 900 tis. Kč (17.2.2018-31. prosince 2018: 3 420 tis. Kč).

### 6. NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

| tis. Kč                              | 1.1.-31.12.2019 | 17.2.2018-31.12.2018 |
|--------------------------------------|-----------------|----------------------|
| Obhospodařovatelský poplatek         | 13 056          | 6 040                |
| Poplatek za zhodnocení majetku fondu | 11 023          | -                    |
| Depozitářský poplatek                | 579             | 305                  |
| Správa CP                            | 287             | 120                  |
| Ostatní poplatky a provize           | 58              | 1                    |
| <b>Celkem</b>                        | <b>25 003</b>   | <b>6 466</b>         |

Poplatek za obhospodařování, hrazený Fondem Společnosti, činil v souladu se statutem Fondu 1,40 % z průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu (k 31.12.2018: 1,20 %).

Poplatek za administraci není účtován.

V souladu se smlouvou o výkonu funkce depozitáře, platí Fond poplatek ve výši 0,05 % (17.2.2018 - 31.12.2018: 0,05%) z průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu Fondu, minimálně však částku 95 tis. Kč bez DPH.

### 7. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

| tis. Kč   | 1.1.-31.12.2019 | 17.2.2018-31.12.2018 |
|---|-----------------|----------------------|
| Zisk/(Ztráta) z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou | 96 619          | (33 356)             |
| Zisk/(Ztráta) z kurzových rozdílů                           | (1 047)         | 1 262                |
| Zisk/(Ztráta) ze spotových a z pevných termínových operací  | 12 666          | (545)                |
| <b>Celkem</b>   | <b>108 238</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 zůstatků na cizoměnových běžných účtech.



Rok končící 31. prosincem 2019  
(v tisících Kč)

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.

## 8. SPRÁVNÍ NÁKLADY

Položka správních nákladů představuje náklady na audit ve výši 50 tis. Kč (17.2.2018-31.12.2018: 50 tis. Kč).

## 9. STÁTNÍ BEZKUPÓNOVÉ DLUHOPISY A OSTATNÍ CENNÉ PAPÍRY 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                     | 31.12.2019     | 31.12.2018     |
|-----------------------------|----------------|----------------|
| Státní dluhopisy            | 152 095        | 175 783        |
| <b>Čistá účetní hodnota</b> | <b>152 095</b> | <b>175 783</b> |

## 10. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI A DRUŽSTEVNÍMI ZÁLOŽNAMI

Položka pohledávky za bankami představuje především běžné účty u instituce UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. ve výši 115 122 tis. Kč (31.12.2018: 55 304 tis. Kč).

Ostatní pohledávky představují termínovaný vklad včetně úroků ve výši 27 275 tis. Kč (31.12.2018: 0 tis. Kč).

Běžné účty jsou splatné na požádání.

## 11. DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY

| tis. Kč                               | 31.12.2019     | 31.12.2018     |
|---------------------------------------|----------------|----------------|
| Dluhopisy vydané vládními institucemi | 23 772         | 23 442         |
| Dluhopisy vydané ostatními osobami    | 244 258        | 246 956        |
| <b>Čistá účetní hodnota</b>           | <b>268 030</b> | <b>270 398</b> |

## 12. AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY

| tis. Kč                     | 31.12.2019     | 31.12.2018     |
|-----------------------------|----------------|----------------|
| Akcie                       | 20 116         | 19 707         |
| Podílové listy              | 578 724        | 346 559        |
| <b>Čistá účetní hodnota</b> | <b>598 840</b> | <b>366 266</b> |

Rok končící 31. prosincem 2019  
(v tisících Kč)

### 13. OSTATNÍ AKTIVA

| tis. Kč                                   | 31.12.2019    | 31.12.2018   |
|---|---------------|--------------|
| Kladné reálné hodnoty finančních derivátů | 10 958        | 1 619        |
| Zúčtování se státním rozpočtem            | 490           | 703          |
| Dohadná položka na dividendu              | 433           | 173          |
| Ostatní pohledávky                        | 298           | 1 336        |
| <b>Celkem</b>                             | <b>12 179</b> | <b>3 831</b> |

V položce ostatní pohledávky je zaúčtován nevypořádaný obchod z transakcí s podílovými listy ve výši 298 tis. Kč (31.12.2018: 1 336 tis. Kč).

### 14. VLASTNÍ KAPITÁL

K 31. prosinci 2019 je vydáno 1 063 688 464 kusů podílových listů Fondu (2018: 888 733 007 kusů podílových listů).

Vlastní kapitál k 31. prosinci 2019 je ve výši 1 152 033 tis. Kč (2018: 868 226 tis. Kč).

Hodnota podílového listu k poslednímu obchodnímu dni roku 2019 činila 1,0831 (31.12.2018: 0,9769 Kč). Jedná se o poslední hodnotu podílového listu v roce, za kterou byly realizovány nákupy a odkupy podílových listů Fondu.

### 15. ZÁVAZKY VŮČI BANKÁM A DRUŽSTEVNÍM ZÁLOŽNÁM

Závazky vůči bankám představují přijatý kolaterál ve výši 5 300 tis. Kč související s finančními deriváty (31.12.2018: 0 tis. Kč) u instituce Česká spořitelna, a.s..

### 16. OSTATNÍ PASIVA

| tis. Kč                                    | 31.12.2019   | 31.12.2018   |
|--|--------------|--------------|
| Záporné reálné hodnoty finančních derivátů | -            | 1 889        |
| Dohadná položka na srážkovou daň           | 1 197        | 482          |
| Ostatní závazky                            | 23           | 18           |
| <b>Celkem</b>                              | <b>1 220</b> | <b>2 389</b> |

### 17. VÝNOSY A VÝDAJE PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

Položka výnosů a výdajů příštích období je ve výši 12 495 tis. Kč (31.12.2018: 967 tis. Kč).

V této položce je zaúčtován zejména nevyfakturovaný obhospodařovatelský poplatek za prosinec ve výši 1 360 tis. Kč (31.12.2018: 868 tis. Kč) a výkonnostní odměna ve výši 11 023 tis. Kč (31.12.2018: 0 tis. Kč).

### 18. REZERVY

K 31.12.2019 vykázal Fond rezervu ve výši 2 493 tis. Kč (31.12.2018: 0 tis. Kč), vzhledem k tomu, že rezerva na daň z příjmů ve výši 2 743 tis. Kč (31.12.2018: 0 tis. Kč) byla vyšší než zaplacené zálohy na daň z příjmů v ostatních aktivech ve výši 250 tis. Kč (31.12.2018: 500 tis. Kč).

Rok končící 31. prosincem 2019  
(v tisících Kč)

## 19. FINANČNÍ DERIVÁTY

### Nominální hodnota derivátů:

| tis. Kč         | 31. 12. 2019   |                | 31. 12. 2018   |                |
|-----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|                 | Pohledávka     | Závazek        | Pohledávka     | Závazek        |
| Měnové forwardy | 641 065        | 625 846        | 449 810        | 446 929        |
| <b>Celkem</b>   | <b>641 065</b> | <b>625 846</b> | <b>449 810</b> | <b>446 929</b> |

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. 2019  |          | 31. 12. 2018 |              |
|-----------------|---------------|----------|--------------|--------------|
|                 | Kladná        | Záporná  | Kladná       | Záporná      |
| Měnové forwardy | 10 958        | -        | 1 619        | 1 889        |
| <b>Celkem</b>   | <b>10 958</b> | <b>-</b> | <b>1 619</b> | <b>1 889</b> |

Všechny měnové deriváty jsou splatné do jednoho roku.

## 20. NÁVRH NA ROZDĚLENÍ ZISKU

### Představenstvo Společnosti navrhuje rozdělení zisku roku 2019 následujícím způsobem:

| tis. Kč  | Zisk / (Ztráta) | Nerozdělený zisk nebo<br>neuhrazená ztráta<br>z předchozích období |
|--|-----------------|--|
| Zůstatek k 31. prosince 2019 před uhrazením ztráty za rok 2019 | -               | (33 780)   |
| Zisk za rok 2019   | 96 468          | -  |
| <b>Návrh rozdělení zisku za rok 2019:</b>                      |                 |  |
| Převod do neuhrazené ztráty/nerozděleného zisku                | (96 468)        | 96 468   |
| <b>Celkem</b>  | <b>-</b>        | <b>62 688</b>  |

## 21. DAŇ Z PŘÍJMŮ

### (a) Daň z příjmů

| tis. Kč                                | 31.12.2019   | 31.12.2018 |
|--|--------------|------------|
| Rezerva na daň z příjmu                | 2 743        | -          |
| Daň srážková z neinkasovaných dividend | 47           | 31         |
| Daň srážková z dividend                | 1 197        | 482        |
| <b>Celkem</b>                          | <b>3 987</b> | <b>513</b> |

**Raiffeisen strategie balancovaná, otevřený podílový fond,  
Raiffeisen investiční společnost a.s.**  
Příloha v účetní závěrce

Rok končící 31. prosincem 2019  
(v tisících Kč)

**(b) Daň z příjmů – daňová analýza**

| tis. Kč   | 31.12.2019   | 31.12.2018 |
|---|--------------|------------|
| Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním       | 100 454      | (33 267)   |
| Výnosy zahrnuté do samostatného základu daně          | (8 900)      | (3 420)    |
| Daňový základ   | 91 554       | (36 687)   |
| Použití daňových ztrát předchozích období             | (36 687)     | -          |
| <b>Daň z příjmů za běžné období ve výši sazby 5 %</b> | <b>2 743</b> | -          |
| Samostatný základ daně                                | 7 977        | 3 215      |
| <b>Daň ze samostatného základu daně-srážková daň</b>  | <b>1 197</b> | <b>482</b> |
| <b>Daň splatná za běžné účetní období celkem</b>      | <b>3 940</b> | <b>482</b> |

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

Fond z opatrnostních důvodů neúčtoval v roce 2018 o odložené daňové pohledávce ve výši 1 834 tis. Kč. K 31.12.2019 Fond žádnou odloženou daňovou pohledávku neúčtoval z důvodu použití daňových ztrát.

**22. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI**

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

| tis. Kč                                       | 31.12.2019 | 31.12.2018 |
|---|------------|------------|
| <b>Pasiva</b>                                 |            |            |
| Úplata za obhospodařování placená Společnosti | 1 360      | 868        |
| Poplatek za zhodnocení majetku                | 11 023     | -          |
| tis. Kč                                       | 31.12.2019 | 31.12.2018 |
| <b>Náklady</b>                                |            |            |
| Úplata za obhospodařování placená Společnosti | 13 056     | 6 040      |
| Poplatek za zhodnocení majetku                | 11 023     | -          |
| tis. Kč                                       | 31.12.2019 | 31.12.2018 |
| <b>Podrozvahová aktiva</b>                    |            |            |
| Hodnoty předané k obhospodařování             | 1 173 541  | 871 582    |

**23. HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ**

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

**24. 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.

**Raiffeisen strategie balancovaná, otevřený podílový fond,**  
**Raiffeisen investiční společnost a.s.**  
Příloha v účetní závěrce

Rok končící 31. prosincem 2019  
(v tisících Kč)

**(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<br>měs.   | Od<br>3 měs. do<br>1 roku | Od 1<br>roku do<br>5 let | Nad 5 let      | Bez<br>specifik. | Celkem           |
|--|----------------|---------------------------|--------------------------|----------------|------------------|------------------|
| <b>K 31. prosinci 2019</b>                   |                |                           |                          |                |                  |                  |
| Státní bezkupónové dluhopisy<br>a ostatní CP | 44             | 90 855                    | -                        | 61 196         | -                | <b>152 095</b>   |
| Pohledávky za bankami                        | 142 397        | -                         | -                        | -              | -                | <b>142 397</b>   |
| Dluhové CP                                   | 508            | 44 631                    | 222 891                  | -              | -                | <b>268 030</b>   |
| Akcie, podílové listy                        | -              | -                         | -                        | -              | 598 840          | <b>598 840</b>   |
| Ostatní aktiva                               | 3 742          | 8 437                     | -                        | -              | -                | <b>12 179</b>    |
| <b>Celkem</b>                                | <b>146 691</b> | <b>143 923</b>            | <b>222 891</b>           | <b>61 196</b>  | <b>598 840</b>   | <b>1 173 541</b> |
| Závazky za bankami                           | 5 300          | -                         | -                        | -              | -                | <b>5 300</b>     |
| Ostatní pasiva                               | 23             | 1 197                     | -                        | -              | -                | <b>1 220</b>     |
| Výnosy a výdaje příštích období              | 12 495         | -                         | -                        | -              | -                | <b>12 495</b>    |
| Rezervy                                      | -              | 2 493                     | -                        | -              | -                | <b>2 493</b>     |
| Vlastní kapitál                              | -              | -                         | -                        | -              | 1 152 033        | <b>1 152 033</b> |
| <b>Celkem</b>                                | <b>17 818</b>  | <b>3 690</b>              | <b>-</b>                 | <b>-</b>       | <b>1 152 033</b> | <b>1 173 541</b> |
| <b>GAP</b>                                   | <b>128 873</b> | <b>140 233</b>            | <b>222 891</b>           | <b>61 196</b>  | <b>(553 193)</b> | <b>-</b>         |
| <b>Kumulativní GAP</b>                       | <b>128 873</b> | <b>269 106</b>            | <b>491 997</b>           | <b>553 193</b> | <b>-</b>         | <b>-</b>         |

**Raiffeisen strategie balancovaná, otevřený podílový fond,**  
**Raiffeisen investiční společnost a.s.**  
Příloha v účetní závěrce

Rok končící 31. prosincem 2019  
(v tisících Kč)

**Zbytková splatnost majetku a dluhů Fondu**

| tis. Kč                                      | Do 3<br>měs.  | Od<br>3 měs. do<br>1 roku | Od 1<br>roku do<br>5 let | Nad 5 let      | Bez<br>specifik. | Celkem         |
|--|---------------|---------------------------|--------------------------|----------------|------------------|----------------|
| <b>K 31. prosinci 2018</b>                   |               |                           |                          |                |                  |                |
| Státní bezkupónové dluhopisy<br>a ostatní CP | -             | 819                       | 154 281                  | 20 683         | -                | <b>175 783</b> |
| Pohledávky za bankami                        | 55 304        | -                         | -                        | -              | -                | <b>55 304</b>  |
| Dluhové CP                                   | 21 534        | 581                       | 248 283                  | -              | -                | <b>270 398</b> |
| Akcie, podílové listy                        | -             | -                         | -                        | -              | 366 266          | <b>366 266</b> |
| Ostatní aktiva                               | 2 442         | 1 389                     | -                        | -              | -                | <b>3 831</b>   |
| <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                     | -                        | -              | -                | <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>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.<br>do 1 roku | Od 1 roku<br>do 5 let | Nad<br>5 let  | Celkem         |
|--|----------------|------------------------|-----------------------|---------------|----------------|
| <b>K 31. prosinci 2019</b>                   |                |                        |                       |               |                |
| Státní bezkupónové dluhopisy a<br>ostatní CP | 44             | 90 855                 | -                     | 61 196        | <b>152 095</b> |
| Pohledávky za bankami                        | 142 397        | -                      | -                     | -             | <b>142 397</b> |
| Dluhové CP                                   | 81 685         | 93 064                 | 93 281                | -             | <b>268 030</b> |
| <b>Celkem</b>                                | <b>224 126</b> | <b>183 919</b>         | <b>93 281</b>         | <b>61 196</b> | <b>562 522</b> |

**Raiffeisen strategie balancovaná, otevřený podílový fond,**  
**Raiffeisen investiční společnost a.s.**  
Příloha v účetní závěrce

Rok končící 31. prosincem 2019  
(v tisících Kč)

**Úroková citlivost majetku a dluhů Fondu**

| tis. Kč                                   | Do 3 měs.      | Od 3 měs.<br>do 1 roku | Od 1 roku<br>do 5 let | Nad<br>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 2019</b>                   |                |                |                  |               |                  |
| Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní CP    | -              | -              | 152 095          | -             | <b>152 095</b>   |
| Pohledávky za bankami a) splatné na požádání | 21 559         | 2 107          | 91 241           | 215           | <b>115 122</b>   |
| Pohledávky za bankami b) ostatní pohledávky  | -              | -              | -                | 27 275        | <b>27 275</b>    |
| Dluhové cenné papíry                         | 78 906         | -              | 165 352          | 23 772        | <b>268 030</b>   |
| Akcie, podílové listy a ostatní podíly       | 357 836        | 220 888        | 20 116           | -             | <b>598 840</b>   |
| Ostatní aktiva                               | 9 527          | 2 726          | 298              | (372)         | <b>12 179</b>    |
| <b>Celkem</b>                                | <b>467 828</b> | <b>225 721</b> | <b>429 102</b>   | <b>50 890</b> | <b>1 173 541</b> |
| Závazky za bankami                           | -              | -              | 5300             | -             | <b>5 300</b>     |
| Ostatní pasiva                               | -              | -              | 1 220            | -             | <b>1 220</b>     |
| Výnosy a výdaje příštích období              | -              | -              | 12 495           | -             | <b>12 495</b>    |
| Rezervy                                      | -              | -              | 2 493            | -             | <b>2 493</b>     |
| Vlastní kapitál                              | -              | -              | 1 152 033        | -             | <b>1 152 033</b> |
| <b>Celkem</b>                                | <b>-</b>       | <b>-</b>       | <b>1 173 541</b> | <b>-</b>      | <b>1 173 541</b> |
| Dlouhé pozice podrozvahových nástrojů        | 116 911        | 45 242         | 478 912          | -             | <b>641 065</b>   |
| Krátké pozice podrozvahových nástrojů        | 429 416        | 101 795        | 58 815           | 35 820        | <b>625 846</b>   |
| <b>Čistá devizová pozice</b>                 | <b>155 323</b> | <b>169 168</b> | <b>(324 342)</b> | <b>15 070</b> | <b>15 219</b>    |

**Raiffeisen strategie balancovaná, otevřený podílový fond,**  
**Raiffeisen investiční společnost a.s.**  
Příloha v účetní závěrce

Rok končící 31. prosincem 2019  
(v tisících Kč)

***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> |
| Akcie, 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>   |

## 25. FINANČNÍ NÁSTROJE – ÚVĚROVÉ RIZIKO

Úvěrové riziko je riziko finanční ztráty, která Fondu hrozí, jestliže protistrana v transakci s finančním nástrojem nesplní své smluvní závazky.

Vzhledem k tomu, že minimálně 85% majetku Fondu bude investováno do Cenných papírů vydávaných Řídícím fondem, má rizikový profil Řídícího fondu podstatný vliv na rizikový profil Fondu.

***Členění aktiv Fondu podle zeměpisných segmentů***

| tis. Kč                                   | ČR             | EU             | Ostatní        | Celkem           |
|---|----------------|----------------|----------------|------------------|
| <b>K 31. prosinci 2019</b>                |                |                |                |                  |
| Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní CP | 152 095        | -              | -              | <b>152 095</b>   |
| Pohledávky za bankami                     | 142 397        | -              | -              | <b>142 397</b>   |
| Dluhové cenné papíry                      | 90 607         | 177 423        | -              | <b>268 030</b>   |
| Akcie, podílové listy a ostatní podíly    | 13 260         | 364 692        | 220 888        | <b>598 840</b>   |
| Jiná aktiva                               | 12 179         | -              | -              | <b>12 179</b>    |
| <b>Celkem</b>                             | <b>410 538</b> | <b>542 115</b> | <b>220 888</b> | <b>1 173 541</b> |



**Raiffeisen strategie balancovaná, otevřený podílový fond,  
Raiffeisen investiční společnost a.s.**  
Příloha v účetní závěrce

Rok končící 31. prosincem 2019  
(v tisících Kč)

**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. 2019     | 31. 12. 2018   |
|---------------------------------------|------------------|----------------|
| Vydané finančními institucemi         | 115 067          | 155 923        |
| Vydané fondy kolektivního investování | 578 724          | 346 559        |
| Vydané nefinančními institucemi       | 149 307          | 110 740        |
| Vydané vládními institucemi           | 175 867          | 199 225        |
| <b>Celkem</b>                         | <b>1 018 965</b> | <b>812 447</b> |

**Členění výsledovky Fondu podle zeměpisných segmentů**

**K 31.12.2019**

| tis. Kč                               | ČR              | EU            | Ostatní<br>Evropa | Ostatní       | Celkem          |
|---------------------------------------|-----------------|---------------|-------------------|---------------|-----------------|
| Výnosy z úroků a podobné výnosy       | 4 798           | 3 515         | 67                | -             | <b>8 380</b>    |
| Náklady z úroků a podobné náklady     | (11)            | -             | -                 | -             | <b>(11)</b>     |
| Výnosy z akcií a podílů               | 612             | 4 711         | -                 | 3 577         | <b>8 900</b>    |
| Náklady na poplatky a provize         | (25 003)        | -             | -                 | -             | <b>(25 003)</b> |
| Zisk nebo ztráta z finančních operací | 10 950          | 60 906        | 143               | 36 239        | <b>108 238</b>  |
| Správní náklady                       | (50)            | -             | -                 | -             | <b>(50)</b>     |
| Daň z příjmu                          | (3 986)         | -             | -                 | -             | <b>(3 986)</b>  |
| <b>Celkem</b>                         | <b>(12 690)</b> | <b>69 132</b> | <b>210</b>        | <b>39 816</b> | <b>96 468</b>   |

**Členění výsledovky Fondu podle zeměpisných segmentů**

**K 31.12.2018**

| tis. Kč                               | ČR      | EU       | Ostatní  | Celkem          |
|---------------------------------------|---------|----------|----------|-----------------|
| Výnosy z úroků a podobné výnosy       | 1 243   | 1 225    | -        | <b>2 468</b>    |
| Výnosy z poplatků a provizí           | -       | 1 862    | 1 558    | <b>3 420</b>    |
| Náklady na poplatky a provize         | (6 466) | -        | -        | <b>(6 466)</b>  |
| Zisk nebo ztráta z finančních operací | 311     | (21 068) | (11 882) | <b>(32 639)</b> |
| Správní náklady                       | (50)    | -        | -        | <b>(50)</b>     |

Rok končící 31. prosincem 2019  
(v tisících Kč)

|               |                |                 |                 |                 |
|---------------|----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Daň z příjmu  | (513)          | -               | -               | (513)           |
| <b>Celkem</b> | <b>(5 475)</b> | <b>(17 981)</b> | <b>(10 324)</b> | <b>(33 780)</b> |

## 26. UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Dne 11. března 2020 prohlásila Světová zdravotnická organizace šíření nákazy koronaviru za pandemii a dne 12. března 2020 vyhlásila česká vláda nouzový stav. V reakci na potenciálně závažnou hrozbu, kterou COVID – 19 představuje pro veřejné zdraví, přijaly orgány státní správy České republiky opatření k zastavení šíření pandemie, které mají významný ekonomický dopad.

Mezi širší ekonomické dopady těchto událostí patří:

- Narušení podnikatelské a hospodářské činnosti v České republice s následným dopadem na nižší i vyšší stupně dodavatelského řetězce;
- Významné narušení obchodní činnosti v konkrétních odvětvích jak v rámci České republiky a na trzích, jež jsou značně závislé na zahraničním dodavatelském řetězci, tak i u exportně orientovaných podniků závislých na zahraničních trzích. Postižená odvětví zahrnují obchod a dopravu, cestování a turistiku, zábavní průmysl, výrobu, stavebnictví, maloobchod, pojišťovnictví, školství a finanční sektor;
- Významný pokles poptávky po zbytných statcích a službách;
- Nárůst hospodářské nejistoty, jež se odráží v proměnlivějších cenách aktiv a směnných kurzech.

S cílem zajistit nepřerušovaný provoz Společnosti zavedlo vedení řadu opatření. Patří mezi ně zejména:

- implementace všech nezbytných technických opatření, která v současné době umožňují práci z domova pro převážnou většinu zaměstnanců Společnosti;
- pozastavení všech aktivit, které vedou k osobnímu kontaktu zaměstnanců a klientů, např. školení, konference, pracovní cesty;
- zavedení odděleného provozu pro zaměstnance, kteří z důvodu svých pracovních povinností vykonávají svoji pracovní činnost v pracovních prostorách Společnosti za účelem minimalizace osobního kontaktu;
- zabezpečení nezbytných ochranných a hygienických prostředků pro zaměstnance, kteří z důvodu svých pracovních povinností vykonávají svoji pracovní činnost v pracovních prostorách Společnosti;

Bezprostředním důsledkem událostí spojených s pandemií COVID-19 pro většinu fondů je aktuální přechodný pokles hodnoty obhospodařovaného majetku, způsobený primárně tržním přeceněním, v menší míře pak odlivem majetku z titulu klientských odkupů. Negativní dopad na výkonnost byl k 31. březnu 2020 patrný zejména u akciových fondů, smíšených fondů s významným zastoupením akcií a komodit, resp. fondů zaměřených na rizikové dluhopisy méně bonitních emitentů (high-yield). Kladnou výkonnost zaznamenaly zajištěné a konzervativní dluhopisové fondy.

Společnost se i přes značnou míru nejistoty související s pandemií COVID-19 domnívá, že přijatá opatření jsou dostatečná na to, aby Společnost překonala i případné velmi nepříznivé ekonomické scénáře. Na základě všech informací dostupných vedení Společnosti k datu vydání této účetní závěrky neohrožuje výše popsaná situace předpoklad nepřetržitého trvání Společnosti, na jehož základě byla tato účetní závěrka připravena.

Vedení Společnosti dále vychází z předpokladu, že výše popsané události v souvislosti s COVID-19 svědčí o podmínkách vzniklých až po datu účetní závěrky. Tyto události proto nevyžadují, kromě zveřejnění, úpravu účetní závěrky za rok končící 31. prosincem 2019.

Vedení Společnosti plánuje v roce 2020 nadále pokračovat v obhospodařování a administraci investičních fondů a také v rozšiřování a úpravách portfolia nabízených fondů. Vedení Společnosti se plánuje zaměřit na další zvyšování počtu podílníků do svých fondů. Naším základním scénářem pro fondy pro zbytek roku

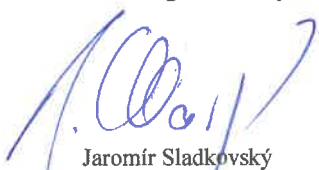

**Raiffeisen strategie balancovaná, otevřený podílový fond,**  
**Raiffeisen investiční společnost a.s.**  
Příloha v účetní závěrce

Rok končící 31. prosincem 2019  
(v tisících Kč)

je opětovný růst hodnoty obhospodařovaných aktiv, tažený jak námi očekávaným zlepšením situace na finančních trzích, tak pokračujícími prodeji podílových fondů klientům.

Vedení Společnosti nemůže vyloučit možnost, že prodloužení či zpřísnění restriktivních opatření bude mít nepříznivý vliv na Společnost a jí obhospodařované fondy, jejich finanční stav a výsledky, a to jak ve střednědobém, tak dlouhodobém horizontu. Vedení Společnosti bude nadále sledovat vývoj a následně na něj reagovat s cílem zmírnit následky případných událostí a okolností.

Po datu účetní závěrky nedošlo k žádným událostem, kromě výše zmíněných, které by měly významný dopad na účetní závěrku Fondu k 31. prosinci 2019.

|                             |   |
|-----------------------------|---|
| Sestaveno dne:<br>29.4.2020 | Podpis statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou<br><br>Jaromír Sladkovský<br>člen představenstva<br><br>Lucie Osvaldová<br>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 podílník fondu Raiffeisen strategie balancovaná, otevřený podílový fond, Raiffeisen investiční společnost a.s.**

### ***Výrok auditora***

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky 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 2019, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31. prosincem 2019 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 2019 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok končící 31. prosincem 2019 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 významně

(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 obdržенých 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 Raiffeisen strategie balancovaná, otevřený podílový fond, Raiffeisen investiční společnost a.s. k 31. prosinci 2019, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

V Praze, dne 29. dubna 2020

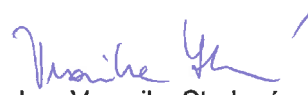
KPMG Česká republika Audit

KPMG Česká republika Audit, s.r.o.

Evidenční číslo 71



Ing. Ondřej Fikrle  
Partner



Ing. Veronika Strolená  
Partner  
Evidenční číslo 2195