

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

**Výroční zpráva
2024**

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:	291 46 739
Obchodní rejstřík:	spisová značka B18837 vedená u Městského soudu v Praze
Základní kapitál:	40 000 000,- Kč
Akcionář společnosti:	Raiffeisenbank a.s., Hvězdova 1716/2b, 140 78 Praha 4 - Nusle

Profil Společnosti

Investiční společností, která administruje a obhospodařuje majetek fondu, je Raiffeisen investiční společnost a.s. Společnost vznikla 21. prosince 2012. Povolení k činnosti investiční společnosti bylo uděleno Českou národní bankou rozhodnutím č.j. 2013/4256/570 ze dne 9. dubna 2013, které nabylo právní moci dne 9. dubna 2013. Společnost je stoprocentní dceřiná společnost Raiffeisenbank a.s.

Raiffeisen investiční společnost a.s. vznikla 21. prosince 2012 jako společnost plně vlastněná jediným akcionářem Raiffeisenbank a.s. Společnost byla založena s pověřením rozšířit produktovou nabídku Raiffeisenbank a.s. a zvýšit tím podíl banky na trhu. Během pár let se Společnost stala respektovaným správcem aktiv s regionální působností ve střední Evropě.

Kontakty

Tel: +420 412 440 000
Fax: +420 234 402 111
Internetová adresa společnosti: www.rfis.cz

Seznam obhospodařovaných fondů k 31. prosinci 2024

Raiffeisen investiční společnost a.s. obhospodařovala k 31. prosinci 2024 celkem 19 otevřených podílových fondů a 9 fondů kvalifikovaných investorů.

Standardní fondy

- Raiffeisen fond dluhopisové stability (ISIN CZ0008474293)
- Raiffeisen fond dluhopisových trendů (ISIN CZ0008474376)
- Raiffeisen fond globálních trhů (ISIN CZ0008474442)
- Raiffeisen fond high-yield dluhopisů (ISIN CZ000847848)
- Raiffeisen strategie konzervativní (ISIN CZ0008474871)
- Raiffeisen fond udržitelného rozvoje (ISIN CZ0008474400)
- Raiffeisen fond amerických akcií (ISIN CZ0008475175)
- Raiffeisen fond evropských akcií (ISIN CZ0008475266)

- Raiffeisen fond emerging markets akcií (ISIN CZ0008475274)
- Raiffeisen strategie balancovaná (ISIN CZ0008475506)
- Raiffeisen fond megatrendy (ISIN CZ0008478716)

Speciální fondy

- FWR Strategy 75 (ISIN CZ0008474350)
- Raiffeisen fond alternativní (ISIN CZ0008474954)
- Raiffeisen strategie progresivní (ISIN CZ0008475027)
- Raiffeisen realitní fond (ISIN CZ0008475100)
- Raiffeisen květnový zajištěný fond (ISIN CZ0008475860)
- Raiffeisen zářijový zajištěný fond (ISIN CZ0008475910)
- Raiffeisen březnový zajištěný fond (ISIN CZ0008476926)
- Raiffeisen chráněný fond (ISIN CZ0008477999)

Fond kvalifikovaných investorů

- FWR Strategy 15 (ISIN CZ0008475969)
- FWR Strategy 30 (ISIN CZ0008475977)
- FWR Strategy 60 (ISIN CZ0008475985)
- FWR Strategy 30 USD (ISIN CZ0008475993)
- FWR Strategy 45 ESG (ISIN CZ0008476157)
- FWR Strategy 30 EUR (ISIN CZ0008476462)
- SABRE (ISIN CZ0008476744)
- FWR Private Equity Fund I (ISIN CZ0008476249)
- FWR Private Equity Fund II (ISIN CZ0008477981)

Raiffeisen strategie balancovaná (dále jen „Fond“)

výroční zpráva za období 1. 1. 2024 - 31. 12. 2024

Měna:	Kč
ISIN:	CZ0008475506
Jmenovitá hodnota podílového listu:	nemá
Forma fondu:	otevřený podílový fond
Typ fondu dle AKAT:	smíšený
Datum vzniku fondu:	17. února 2018

Fond nemá pobočku nebo jinou část obchodního závodu v zahraničí.

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 do 14. 1. 2024 poskytoval UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., IČO 649 48 242, se sídlem Želetavská 1525/1, 140 92 Praha 4 - Michle, zapsaný v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 3608. Od 15. 1. 2024 depozitářské služby poskytuje Raiffeisenbank a.s. se sídlem Hvězdova 1716/2b, 140 78 Praha 4, IČO 492 40 901, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 2051. Depozitář zajišťoval také úschovu majetku Fondu v rozhodném období.

Auditor

Auditorem fondu je Deloitte Audit s.r.o., IČO 496 20 592, se sídlem Italská 2581/67, 120 00 Praha 2 - Vinohrady, zapsaný v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 24349.

Investiční zaměření

Cílem investiční strategie Fondu je dlouhodobý růst kapitálu měřený v CZK, kterého bude dosahováno investováním do akcií a jim obdobných nástrojů a do dluhopisů a jim obdobných nástrojů. Nebude uplatňováno sektorové či geografické omezení ani omezení podle druhu emitenta. Dosažení investičního cíle bude uskutečňováno investováním majetku Fondu jednak do tzv. rizikových nástrojů, které mohou tvořit maximálně 60 % čisté hodnoty aktiv Fondu. Fond bude zhodnocovat svěřené prostředky též formou investic do tzv. konzervativních nástrojů, které budou tvořit minimálně 40 % čisté hodnoty aktiv Fondu. Zastoupení jednotlivých složek majetku Fondu bude aktivně řízeno, přičemž v případě neutrálního náhledu 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 k 31. prosinci 2024 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
Odborná praxe	11 let
Portfolio manažer v RIS	od 1. července 2018

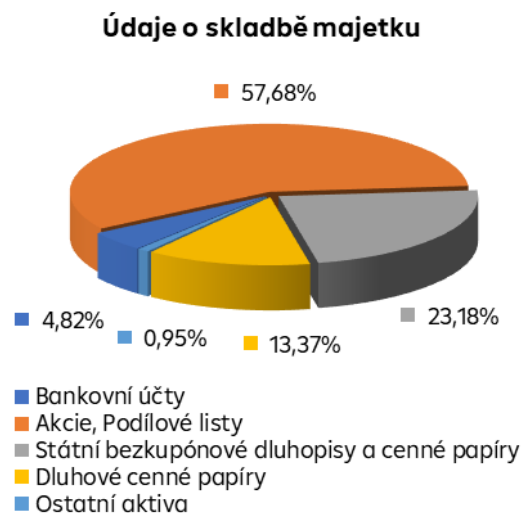
Komentář portfolio manažera

Aktiva Fondu byla v průběhu roku 2024 alokována ze zhruba 53 % do akcií a jim obdobných nástrojů a z 47 % do korunových a eurových dluhopisů při průměrné době do splatnosti přibližně 4,4 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 především do akciových ETF (Exchange traded funds) s globální regionální alokací. V průběhu celého roku byl převážen region Severní Ameriky.

Finanční ukazatele	31. prosince 2024	31. prosince 2023	31. prosince 2022
Zisk / ztráta po zdanění, v tis. Kč	347 320	426 905	(324 779)
Vlastní kapitál podílového fondu, v tis. Kč	4 748 590	3 272 993	2 821 573
VK připadající na jeden podílový list, v Kč	1,3783	1,2578	1,0925
Počet podílových listů, ks	3 445 141 714	2 601 314 563	2 582 659 364

Počet vydaných a odkoupených podílových listů za období 1. 1. 2024 - 31. 12. 2024

ISIN	Vydané PL		Odkoupené PL		SALDO (+/-)	
	ks	tis. Kč	ks	tis. Kč	ks	tis. Kč
CZ0008475506	1 160 746 140	1 548 996	316 918 989	420 719	843 827 151	1 128 277



Graf vývoje hodnoty PL je zobrazen v CZK. Graf údajů o skladbě majetku je sestaven k 31. 12. 2024.

Identifikace majetku, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku Fondu k 31. prosinci 2024
Cenné papíry:

MĚNA	ZEMĚ	ISIN	NÁZEV CP	CENA POŘÍZENÍ v tis. Kč	REÁLNÁ HODNOTA v tis. Kč	PODÍL NA AKTIVECH v %
USD	US	US9229083632	VANGUARD S&P 500	190 587	319 949	6,55
USD	US	US78462F1030	SPDR S&P 500 ETF Trust	182 254	306 824	6,28
USD	US	US46090E1038	POWERSHARES QQQ TRUST SERIES 1	158 621	296 137	6,06
CZK	CZ	CZ0001005888	CZGB 1,2 03/13/31	245 984	249 691	5,11
CZK	CZ	CZ0001006894	CZGB 4,9 04/14/2034	194 443	196 374	4,02
EUR	FR	FR0010245514	Lyxor ETF Japan	161 855	190 407	3,90
CZK	CZ	CZ0001005243	CZGB 2 10/13/33	179 550	178 384	3,65
EUR	LU	LU0292107645	db x-trackers MSCI Emerging Markets Index	160 322	173 966	3,56
CZK	CZ	CZ0001005375	CZGB 2,75/2029	162 608	154 808	3,17
CZK	CZ	CZ0001006233	CZGB 1,75 06/23/32	142 393	147 565	3,02
EUR	IE	IE0031442068	ISHARES S&P 500 UCITS ETF	61 803	146 341	3,00
EUR	IE	IE0032523478	ISHARES EURO CORP BNDLC	140 575	145 531	2,98
EUR	DE	DE0005933956	iShares EURO STOXX 50 (DE)	123 522	139 211	2,85
EUR	FR	LU1829221024	LYXOR NASDAQ-100-D-EUR	98 158	126 344	2,59
EUR	LU	LU0274211480	db x-trackers DAX UCITS ETF	83 587	117 941	2,41
USD	LU	LU0823411292	BNP US SMALL CUP-I	90 028	107 674	2,20
CZK	CZ	CZ0003562340	CESDRA 5,7 06/28/2029	101 363	106 316	2,18
USD	US	US4642876555	iShares Russell 2000	90 214	105 502	2,16
EUR	DE	DE000A0H0785	iShares Euro Government Bond Capped	89 696	97 222	1,99
CZK	CZ	CZ0001006431	CZGB 3,5/05/30/35	69 729	72 151	1,48
CZK	CZ	CZ0001007256	CZGB 3/03/03/2033	65 318	66 351	1,36
EUR	LU	LU0950373059	PARVEST EQUITY NORDIC SC-I	62 093	61 681	1,26
CZK	US	XS2110100885	C 3,63 03/10/27	60 010	61 208	1,25
CZK	NL	XS2450391409	LPTY Float 03/01/27	60 007	58 908	1,21
EUR	HU	XS2754491640	OTPHB 5 01/31/29	50 807	54 510	1,12
USD	US	US81369Y7040	INDUSTRIAL SELECT SECT SPDR	33 205	54 289	1,11
CZK	LU	LU2361417483	BNP A-FLT 25- I RH CZK ACC	50 001	52 969	1,08
USD	US	US78467X1090	SPDR DJIA TRUST	32 289	51 564	1,06
CZK	AT	AT000B127493	OBERBK FLOAT 11/07/29	51 001	51 230	1,05
EUR	AT	AT0000A2R4C1	Raiffeisen Mehrwert 2027	51 140	49 297	1,01
CELKEM				3 243 163	3 940 345	80,67

Další majetek:

NÁZEV	REÁLNÁ HODNOTA v tis. Kč	PODÍL NA AKTIVECH v %
Bankovní účty	235 645	4,82
CELKEM	235 645	4,82

Údaje o mzdách, úplatách a obdobných příjmech pracovníků a vedoucích osob (mimo DPP a DPČ), které mohou být považovány za odměny, vyplacených obhospodařovatelem fondu a jeho pracovníkům nebo vedoucím osobám za období končící k 31. prosinci 2024

	Průměrný počet *	Pevná složka v tis. Kč	Pohyblivá složka v tis. Kč	Odměny za zhodnocení kapitálu v tis. Kč
Pracovníci	32	36 070	10 285	-
z toho: vedoucí osoby	8	16 113	5 741	-

* Průměrný přepočtený počet zaměstnanců za rok 2024 byl 25,2.

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 2024

	v tis. Kč
Pracovníci	33 335
z toho: vedoucí osoby	21 854

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

V průběhu účetního období nedošlo k podstatným změnám ve statutu Fondu.

Technikami k obhospodařování standardního fondu jsou pouze finanční deriváty podle § 12 a 13 nařízení vlády č. 243/2013 Sb., o investování investičních fondů a o technikách k jejich obhospodařování (dále jen „nařízení“)

Všechny techniky k obhospodařování fondu jsou 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 8. NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE a 10. 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 těmito protistranami: Česká spořitelna a.s., ČSOB a.s., Komerční banka, a.s., PPF banka, a.s., Raiffeisenbank a.s. a UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. Další informace o kvantitativních omezeních a metodách, které byly zvoleny pro hodnocení rizik spojených s technikami a nástroji Fondu, jsou uvedeny v účetní závěrce, která je součástí této zprávy.

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.

Doplňující informace

Fond za rozhodné období nevynaložil žádné výdaje na činnost v oblasti výzkumu ani nevyvinul během rozhodného období žádné aktivity v oblasti ochrany životního prostředí a pracovně právních vztahů.

Informace o nabytí vlastních podílů

Fond nenabyl do svého portfolia vlastní podílové listy.

Významné události po datu účetní závěrky

Po datu účetní závěrky nedošlo k žádným událostem, které by měly významný dopad na účetní závěrku Fondu k 31. prosinci 2024.

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

Pro podílníky fondu Raiffeisen strategie balancovaná, otevřený podílový fond, Raiffeisen investiční společnost a.s.

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky 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 2024, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za rok končící k tomuto datu a přílohy této účetní závěrky, včetně významných (materiálních) informací o použitých účetních metodách.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice Raiffeisen strategie balancovaná, otevřený podílový fond, Raiffeisen investiční společnost a.s. k 31. prosinci 2024 a jeho finanční výkonnosti za rok končící k tomuto datu 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 a na společnosti Raiffeisen investiční společnost a.s. (dále také „Společnost“) 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 uvedené ve výroční zprávě

Ostatními informacemi jsou v souladu s § 2 písm. b) zákona o auditorech informace vztahující se k fondu uvedené ve výroční zprávě mimo účetní závěrku a naši zprávu auditora. Za ostatní informace odpovídá představenstvo Společnosti.

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s ověřením účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a posouzení, zda ostatní informace nejsou ve významném (materiálním) nesouladu s účetní závěrkou či našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během ověřování 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 způsobilo 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.
- 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 obdržených ostatních informacích žádné významné (materiální) věcné nesprávnosti nezjistili.

Odpovědnost představenstva a dozorčí rady Společnosti za účetní závěrku

Představenstvo 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 představenstvo Společnosti povinno posoudit, zda je fond schopen nepřetržitě trvat, a pokud je to relevantní, popsat v příloze účetní závěrky záležitosti týkající se jeho nepřetržitosti a použití předpokladu nepřetržitosti při sestavení účetní závěrky, s výjimkou případů, kdy představenstvo plánuje zrušení fondu nebo ukončení jeho činnosti, resp. kdy nemá jinou reálnou možnost než tak učinit.

Za dohled nad procesem účetního výkaznictví ve fondu a Společnosti odpovídá dozorčí rada Společnosti.

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 metod, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti představenstvo Společnosti uvedlo v příloze účetní závěrky.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitosti trvání při sestavení účetní závěrky představenstvem 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 účetní závěrky, 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 představenstvo a dozorčí radu Společnosti 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.

V Praze dne 25. dubna 2025

Auditorská společnost:

Deloitte Audit s.r.o.
evidenční číslo 079



Statutární auditor:

Ivana Smejkalová
evidenční číslo 2417



ÚČETNÍ ZÁVĚRKA ZA ROK 2024

ÚČETNÍ ZÁVĚRKA K 31. PROSINCI 2024

Název společnosti: Raiffeisen strategie balancovaná,
otevřený podílový fond,
Raiffeisen investiční společnost a.s.

ISIN: CZ0008475506

Součástí účetní závěrky:



Rozvaha

Výkaz zisku a ztráty

Přehled o změnách vlastního kapitálu

Příloha

Účetní závěrka byla sestavena dne 25. dubna 2025.

Statutární orgán účetní jednotky	Podpis
Ing. Michal Ondruška člen představenstva	
Ing. Lucie Osvaldová člen představenstva	

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: 25.4.2025

ROZVAHA
k 31.12.2024

tis. Kč	Bod	31.12.2024	31.12.2023
AKTIVA			
2	Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní cenné papíry		
	přijímané centrální bankou k refinancování	1 132 362	670 430
	<i>v tom: a) vydané vládními institucemi</i>	1 132 362	670 430
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	235 645	269 993
	<i>v tom: a) splatné na požádání</i>	132 713	107 040
	<i>b) ostatní pohledávky</i>	102 932	162 953
5	Dluhové cenné papíry	652 994	404 314
	<i>v tom: a) vydané vládními institucemi</i>	10 644	10 118
	<i>b) vydané ostatními osobami</i>	642 350	394 196
6	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	2 816 892	1 924 738
	<i>v tom: a) akcie</i>	100 547	72 180
	<i>b) podílové listy</i>	2 716 345	1 852 558
11	Ostatní aktiva	46 154	37 344
Aktiva celkem		4 884 047	3 306 819
PASIVA			
1	Závazky vůči bankám a družstevním záložnám	1 500	750
	<i>b) ostatní závazky</i>	1 500	750
4	Ostatní pasiva	72 149	29 044
5	Výnosy a výdaje příštích období	46 466	4 032
6	Rezervy	15 342	-
	<i>b) na daně</i>	15 342	-
12	Kapitálové fondy	4 040 177	2 911 900
14	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	361 093	(65 812)
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	347 320	426 905
Pasiva celkem		4 884 047	3 306 819
PODROZVAHOVÉ POLOŽKY			
Podrozvahová aktiva		7 395 257	4 991 404
4	Pohledávky z pevných termínových operací	2 511 210	1 684 585
8	Hodnoty předané k obhospodařování	4 884 047	3 306 819
Podrozvahová pasiva		7 395 257	4 991 404
12	Závazky z pevných termínových operací	2 524 895	1 671 863
	Vyrovňovací účet	4 870 362	3 319 541

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: 25.4.2025

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
za období 01.01.-31.12.2024

tis. Kč	Bod	31.12.2024	31.12.2023
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy	57 367	47 141
	<i>z toho: úroky z dluhových cenných papírů</i>	52 113	44 272
2	Náklady na úroky a podobné náklady	(223)	(3 643)
3	Výnosy z akcií a podílů	28 073	21 940
	<i>c) ostatní výnosy z akcií a podílů</i>	28 073	21 940
4	Výnosy z poplatků a provizí	23	3
5	Náklady na poplatky a provize	(101 088)	(45 709)
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	384 814	413 255
9	Správní náklady	(545)	(121)
	<i>b) ostatní správní náklady</i>	(545)	(121)
19	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	368 421	432 866
23	Daň z příjmů	(21 101)	(5 961)
24	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	347 320	426 905

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: 25.4.2025

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU
k 31.12.2024

tis. Kč	Kapitálové fondy	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	Zisk (Ztráta)	Celkem
Zůstatek k 1.1.2023	2 887 385	258 967	(324 779)	2 821 573
Čistý zisk/ztráta za účetní období	-	-	426 905	426 905
Podílové listy prodané	452 895	-	-	452 895
Podílové listy odkoupené	(428 380)	-	-	(428 380)
Převody do fondů	-	(324 779)	324 779	-
Zůstatek k 31.12.2023	2 911 900	(65 812)	426 905	3 272 993

tis. Kč	Kapitálové fondy	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	Zisk (Ztráta)	Celkem
Zůstatek k 1.1.2024	2 911 900	(65 812)	426 905	3 272 993
Čistý zisk/ztráta za účetní období	-	-	347 320	347 320
Podílové listy prodané	1 548 996	-	-	1 548 996
Podílové listy odkoupené	(420 719)	-	-	(420 719)
Převody do fondů	-	426 905	(426 905)	-
Zůstatek k 31.12.2024	4 040 177	361 093	347 320	4 748 590

Za období od 1.1.2024 až 31.12.2024
(v tisících Kč)

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 zahájil svou činnosti dne 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

Od 15. ledna 2024 poskytuje depozitářské služby pro tento fond Raiffeisenbank, a.s., IČ 49240901, se sídlem Hvězdova 1716/2b, 140 78 Praha 4 (dále jen jako „Depozitář“) dle smlouvy o výkonu činnosti depozitáře ze dne 4. září 2023.

Depozitářské služby od 6. února 2014 do 14. ledna 2024 poskytovala 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 13. října 2016.

(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,

Za období od 1.1.2024 až 31.12.2024
(v tisících Kč)

- vyhláškou č. 501/2002 vydanou Ministerstvem financí, ve znění pozdějších předpisů,
- Českými účetními standardy pro finanční instituce vydanými Ministerstvem financí.

Tato účetní závěrka je připravena v souladu s vyhláškou č. 501/2002 vydanou Ministerstvem financí, kterou se stanoví uspořádání a označování položek účetní závěrky a obsahové vymezení položek této závěrky. Zároveň tato vyhláška v §4a, odst. 1 stanovuje, aby účetní jednotka pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich v příloze v účetní závěrce postupovala podle mezinárodních účetních standardů upravených přímo použitelnými předpisy Evropské unie o uplatňování mezinárodních účetních standardů (dále jen "mezinárodní účetní standard" nebo „IFRS“).

Účetní závěrka byla zpracována na principech časového rozlišení nákladů a výnosů a historických cen s výjimkou vybraných finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou.

Účetní závěrka vychází z předpokladu, že účetní jednotka bude nepřetržitě pokračovat ve své činnosti, a že u ní nenastává žádná skutečnost, která by ji omezovala nebo ji zabraňovala v této činnosti pokračovat i v dohledné budoucnosti.

Běžným účetním obdobím Fondu je kalendářní rok končící 31. prosince 2024. Jako srovnávací údaje jsou použity údaje z minulého účetního období, tj. data za rok 2023.

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. PODSTATNÉ ÚČETNÍ METODY A PRAVIDLA PRO SESTAVENÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

(a) Den uskutečnění účetního případu

V závislosti na typu transakce je okamžikem uskutečnění účetního případu zejména:

- den výplaty nebo převzetí oběživa,
- den nákupu nebo prodeje valut, deviz, popř. cenných papírů,
- den provedení platby,
- den připsání (valuty) prostředků podle výpisu z účtu,
- den sjednání a den vypořádání spotových obchodů, tj. nákup nebo prodej finančních nástrojů nebo komodit s takovým termínem dodání, kdy období od sjednání obchodu do jeho vypořádání není delší než 5 dnů,
- den sjednání a den vypořádání obchodů s deriváty.

Účetní jednotka zvolila, že spotové obchody (tj. účetní případy nákupu a prodeje finančních aktiv s obvyklým termínem dodání) se v den sjednání obchodu vykazují přímo v příslušné položce aktiv nebo pasiv.

Za období od 1.1.2024 až 31.12.2024
(v tisících Kč)

(b) Finanční aktiva a finanční závazky

(i) Klasifikace

Finanční aktiva

Fond klasifikuje své investice jak na základě obchodního modelu Fondu pro správu těchto finančních aktiv, tak na základě smluvních charakteristik peněžních toků finančních aktiv. Portfolio finančních aktiv je spravováno a výkonnost je hodnocena na základě reálné hodnoty. Fond se primárně zaměřuje na informace o reálné hodnotě a používá tyto informace k hodnocení výkonnosti aktiv a k rozhodování. Fond nevyužil možnosti neodvolatelně ocenit jakékoli majetkové cenné papíry reálnou hodnotou prostřednictvím ostatního úplného výsledku. Smluvní peněžní toky dluhových cenných papírů Fondu jsou výhradně jistiny a úroky, tyto cenné papíry však nejsou drženy za účelem inkasování smluvních peněžních toků ani drženy za účelem inkasa smluvních peněžních toků a za účelem prodeje. Inkaso smluvních peněžních toků je pro dosažení cíle obchodního modelu fondu pouze vedlejší. V důsledku toho jsou všechny investice oceňovány reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty.

Závazky

Derivátové smlouvy, které mají zápornou reálnou hodnotu, jsou vykazovány jako závazky v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty. Fond jako takový klasifikuje veškeré své investiční portfolio jako finanční aktiva nebo závazky v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty. Zásady fondu vyžadují, aby obhospodařovatel hodnotil informace o těchto finančních aktivech a závazcích na základě reálné hodnoty spolu s dalšími souvisejícími finančními informacemi.

(ii) Zaúčtování a ocenění

Účetní jednotka prvotně zaúčtuje finanční aktiva a finanční závazky v okamžiku, ke kterému vzniknou. Všechny ostatní finanční nástroje (včetně spotových nákupů a prodejů finančních aktiv) jsou zaúčtovány k datu sjednání obchodu, což je datum, kdy se účetní jednotka stane stranou smluvních ustanovení příslušného finančního instrumentu.

Finanční aktivum nebo finanční závazek je prvotně oceněno v reálné hodnotě. Transakční náklady vstupují do prvotního ocenění a jsou účtovány do nákladů použitím efektivní úrokové míry vykázané ve výkazu zisku a ztráty jako náklad. Transakční náklady jsou náklady přímo přiřaditelné k pořízení nebo emisi.

Nejlépeším důkazem reálné hodnoty finančního nástroje při prvotním zaúčtování je obvykle transakční cena (tj. reálná hodnota poskytnutého nebo přijatého protiplnění).

Pokud účetní jednotka určí, že reálná hodnota při počátečním zaúčtování se liší od transakční ceny a reálná hodnota není podložena ani kotovanou cenou na aktivním trhu pro identické aktivum nebo závazek ani není na základě valuační techniky, pro kterou nepozorovatelné vstupy jsou považovány za nevýznamné ve vztahu k ocenění, pak finanční nástroj je na počátku oceněn v reálné hodnotě a následně rozdíl mezi reálnou hodnotou na počátku a transakční cenou je postupně časově rozlišován do výkazu zisku a ztráty po dobu životnosti instrumentu. Toto časové rozlišení je maximálně po dobu, po kterou je dané ocenění plně podpořeno pozorovatelnými tržními údaji nebo transakce je ukončena.

Po prvotním zaúčtování se všechna finanční aktiva a finanční závazky v reálné hodnotě oceňují reálnou hodnotou vykázanou do zisku nebo ztráty. Zisky a ztráty vyplývající ze změn reálné hodnoty kategorie finanční aktiva nebo finanční závazky v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty jsou vykázané ve výkazu zisku a ztráty v rámci „Zisku nebo ztráty z finančních operací“ v období, ve kterém vzniknou.

Za období od 1.1.2024 až 31.12.2024
(v tisících Kč)

Výnosy z dividend z finančních aktiv oceňovaných reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty jsou vykázány ve výkazu zisků a ztrát v rámci „Výnosů z akcií a podílů“ v okamžiku, kdy vznikne právo fondu přijímat platby. Úroky z dluhových cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty se vykazují ve výkazu zisku a ztráty.

(iii) Odúčtování

Účetní jednotka odúčtuje finanční aktivum, pokud:

- smluvní práva na peněžní toky z finančního aktiva zaniknou, nebo
- převede práva získat peněžní toky v transakci, ve které jsou převedena v podstatě všechna rizika a užítky spojené s vlastnictvím finančního aktiva nebo ve které účetní jednotka ani nepřevéde ani si neponechá v podstatě všechna rizika a užítky spojené s vlastnictvím finančního aktiva a kdy si nezachová kontrolu nad finančním aktivem.

Účetní jednotka odúčtuje finanční závazek, pokud její smluvní závazky jsou splněny, zrušeny nebo zaniknou.

Při odúčtování finančního nástroje, se rozdíl mezi jeho účetní hodnotou (nebo částí účetní hodnoty alokované na část odúčtovaného instrumentu) a úhrady (včetně jakéhokoli nabytého aktiva sníženého o hodnotu jakéhokoli nově přijatého závazku) vykáže ve výkazu zisku a ztráty.

(iv) Zápočet a vykazování v čisté (netto) hodnotě

Finanční aktiva a finanční závazky z titulu reálných hodnot derivátů jsou na úrovni protistran započteny a jejich čistá hodnota je vykázána v rozvaze, pokud a jen pokud účetní jednotka má aktuálně právně vymahatelné právo započíst dané zůstatky a účetní jednotka plánuje, buď vypořádání v čisté (netto) hodnotě nebo realizaci aktiva a vypořádání závazku současně.

V rámci vykazování finančních aktiv a závazků nejsou kompenzovány kolaterály přijaté a kolaterály vydané, které by mohly být započteny s finančními aktivy a finančními závazky z titulu reálných hodnot derivátů.

Výnosy a náklady jsou vykázány v čisté (netto) hodnotě pouze tehdy, pokud to povolují příslušné IFRS standardy nebo takové zisky a ztráty plynoucí ze skupiny podobných transakcí takových jako je obchodní aktivita účetní jednotky.

(v) Ocenění v reálné hodnotě

„Reálná hodnota“ je cena, která by byla získána z prodeje aktiva nebo zaplacená za převzetí závazku v rámci řádné transakce mezi účastníky trhu ke dni ocenění na hlavním (nebo nejvýhodnějším) trhu, ke kterému má účetní jednotka k danému dni přístup (tzv. exit cena).

Reálná hodnota finančních aktiv a závazků obchodovaných na aktivních trzích (jako jsou veřejně obchodované deriváty a cenné papíry k obchodování) je založena na kótovaných tržních cenách ke konci obchodování k rozvahovému dni. Fond využívá k ocenění tržní kotaci MID jak pro finanční aktiva, tak pro finanční závazky. Tržní kotace MID jsou pravidelně analyzovány (porovnávány s cenami realizovanými na trhu), kde poslední obchodovaná cena spadá do rozpětí mezi nabídkou a poptávkou tzv. bid-ask spread. V případě, že je v rámci analýzy zjištěno, že kotace MID neodpovídá ceně, za kterou lze aktivum nebo závazek realizovat, určí administrátor způsob výpočtu ceny, který je nejreprezentativnější pro reálnou hodnotu daného aktiva nebo závazku.

Za období od 1.1.2024 až 31.12.2024
(v tisících Kč)

Reálná hodnota finančních aktiv a závazků, které nejsou obchodovány na aktivním trhu (např. mimoburzovní deriváty), se stanoví pomocí oceňovacích technik. Fond používá různé metody a vytváří předpoklady, které jsou založeny na tržních podmínkách existujících ke každému datu účetní závěrky. Používané oceňovací techniky zahrnují použití srovnatelných nedávných běžných transakcí mezi účastníky trhu, odkaz na jiné nástroje, které jsou v podstatě stejné, analýzu diskontovaných peněžních toků a další oceňovací techniky běžně používané účastníky trhu, kteří maximálně využívají tržní vstupy a co nejméně spoléhat na vstupy specifické pro entitu.

(vi) Cenné papíry (kromě majetkových účastí)

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.

V souladu IFRS 7 odst. 8 (resp. IFRS 7 odst. 20), které navazují na klasifikaci finančních aktiv a finančních závazků ve smyslu IFRS 9, klasifikujeme nástroje jako povinně oceněné reálnou hodnotou do zisku nebo do ztráty.

Odúčtování cenných papírů

Při prodeji cenných papírů účetní jednotka pro ocenění úbytku cenných papírů používá metodu průměrné ceny.

(vii) Finanční deriváty

Deriváty jsou vykázány v rozvaze v reálné hodnotě a vykazují se v čisté výši v ostatních aktivech nebo v ostatních pasivech dle nettování s protistranou.

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“.

V souladu IFRS 7 odst. 8 (resp. IFRS 7 odst. 20), které navazují na klasifikaci finančních aktiv a finančních závazků ve smyslu IFRS 9, klasifikujeme nástroje jako povinně oceněné reálnou hodnotou do zisku nebo do ztráty.

(c) Úrokové výnosy

Úrokovým výnosem se 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. U bezkuponových dluhopisů a směnec rozumí nabíhající rozdíl mezi jmenovitou hodnotou a pořizovací cenou.

Za období od 1.1.2024 až 31.12.2024
(v tisících Kč)

Úrokové výnosy jsou rozpouštěny do výkazu zisku a ztráty od okamžiku pořízení metodou efektivní úrokové míry.

(d) Výnosy z dividend

Přijaté dividendy jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty v okamžiku, kdy vznikne právo na přijetí dividendy.

Přijaté dividendy jsou vykázány v položce „Výnosy z akcií a podílů“.

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.

(e) Výnosy z poplatků a provizí

Výnosy z poplatků a provizí jsou účtovány do výnosů. Ve fondu mohou být tvořeny zejména výnosem ze sankčního poplatku za pozdní párování nebo vypořádání obchodů dle regulace CSDR.

(f) Náklady na správu Fondu

Úplata investiční společnosti

Investiční společnosti náleží úplata stanovená z hodnoty fondového kapitálu vypočítaného vždy k poslednímu dni každého kalendářního měsíce. Úplata je hrazena vždy do 15 dnů po uplynutí kalendářního měsíce. Výše měsíční úplaty se vypočte jako součet součinu hodnoty fondového kapitálu stanovené k poslednímu kalendářnímu dni příslušného měsíce a aktuálně platné příslušné sazby úplaty Investiční společnosti, a to maximálně ve výši uvedené v tabulce v této kapitole Statutu, a koeficientu 30/360. V případě začátku výpočtu úplaty Investiční společnosti v průběhu kalendářního měsíce, bude úplata za první měsíc vypočtena s použitím koeficientu 30/360. Výši úplaty Investiční společnosti stanovuje představenstvo Investiční společnosti. Úplata investiční společnosti se účtuje na denní bázi proti účtům nákladů.

Investiční společnosti dále náleží v případě kladného výsledku hospodaření Fondu před zdaněním úplata za zhodnocení (výkonnostní poplatek). Výši výkonnostního poplatku stanovuje představenstvo Investiční společnosti. Úplata investiční společnosti se účtuje na denní bázi proti účtům nákladů.

Úplata Depozitáři

Úplata za výkon činnosti Depozitáře se stanoví v závislosti na hodnotě fondového kapitálu Fondu k poslednímu kalendářnímu dni v daném měsíci a vypočte se jako měsíční poměrná část smluvně sjednané roční sazby, která je uvedena v tabulce v této kapitole Statutu. Úplata Depozitáři je účtována měsíčně a je k ní připočtena daň z přidané hodnoty v příslušné výši. Konkrétní a podrobná ujednání o výši úplaty jsou uvedena v depozitářské smlouvě. Úplata investiční společnosti se účtuje na denní bázi proti účtům nákladů.

(g) Prostředky podílníků

Fond nemá základní kapitál. Podílové listy fondu nemají stanovenou jmenovitou hodnotu.

Zůstatek položky kapitálové fondy představuje částky, za které byly upsány podílové listy pro podílníky snižené o částky představující odkoupené podílové listy zpět od podílníků.

Podílové listy jsou prodávány podílníkům na základě měsíční stanovované prodejní ceny. Prodejní cena podílového listu je vypočítávána jako podíl vlastního kapitálu Fondu a příslušného počtu podílových listů.

Za období od 1.1.2024 až 31.12.2024
(v tisících Kč)

Od 1.1. 2021, vydané podílové listy Fondu představují tzv. „nástroje s prodejní opcí“. Nástroje s prodejní opcí splňují definici finančního závazku dle IAS 32 a zároveň splňují podmínky uvedené v IAS 32 odst. 16A a 16B. Tyto nástroje jsou klasifikovány jako kapitálové nástroje a jsou vykazovány v rámci vlastního kapitálu Fondu.

(h) 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.

(i) Přepoččet 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“.

(j) 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 %. Dividendové výnosy z majetkových cenných papírů jsou daněny 15 %.

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.

Z důvodu opatrnosti o odložené daňové pohledávce neúčtujeme.

Za období od 1.1.2024 až 31.12.2024
(v tisících Kč)

3. DOPAD ZMĚN ÚČETNÍCH METOD A OPRAV ZÁSADNÍCH CHYB

Opravy chyb minulých účetních období

Opravy nákladů nebo výnosů minulých účetních období se účtují na účtech nákladů nebo výnosů běžného období, pokud se nejedná o opravy zásadních chyb týkajících se předchozích období.

Opravy zásadních chyb účtování výnosů a nákladů minulých období a změny účetních metod jsou zachyceny prostřednictvím položky „Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období“ v rozvaze Fondu.

Změna účetních metod a postupů a jejich dopad

K žádným změnám účetních metod či postupů v daném účetním období nedošlo.

4. VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY

tis. Kč	2024	2023
Úroky z dluhových cenných papírů	52 113	44 272
Úroky z termínovaných vkladů	4 265	2 396
Úroky z poskytnutého kolaterálu z finančních derivátů	989	473
Celkem	57 367	47 141

5. NÁKLADY NA ÚROKY A PODOBNÉ NÁKLADY

Položka náklady z úroků a podobné náklady představuje úroky z přijatého kolaterálu ve výši 223 tis. Kč (2023: 3 643 tis. Kč).

6. VÝNOSY Z AKCIÍ A PODÍLŮ

Položka výnosy z akcií a podílů představuje výnosy z dividend ve výši 28 073 tis. Kč (2023: 21 940 tis. Kč).

7. VÝNOSY Z POPLATKŮ A PROVIZÍ

Položka výnosy z poplatků a provizí představuje výnosy ze sankčních poplatků ve výši 23 tis. Kč (2023: 3 tis. Kč). Tyto poplatky jsou vybírány dle CSDR režimu včasného vypořádání obchodů.

8. NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

tis. Kč	2024	2023
Obhospodařovatelský poplatek	(57 025)	(42 781)
Poplatek za zhodnocení majetku fondu	(40 447)	-
Depozitářský poplatek	(2 206)	(1 841)
Správa CP	(1 101)	(838)
Provize a poplatky z obchodů s cennými papíry	(290)	(228)
Ostatní poplatky a provize	(19)	(21)
Celkem	(101 088)	(45 709)

Poplatek za obhospodařování, hrazený Fondem Společnosti, činil k 31. prosinci 2024 v souladu se statutem Fondu 1,40 % z průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu (k 31. prosinci 2023: 1,40 %).

Poplatek za administraci není účtován.

Za období od 1.1.2024 až 31.12.2024
(v tisících Kč)

Poplatek za zhodnocení majetku, hrazený Fondem Společnosti, je ve výši 10 % (k 31. prosinci 2023: 0 %) z hospodářského výsledku před zdaněním.

V souladu se smlouvou o výkonu funkce depozitáře u instituce Raiffeisenbank, a.s. platí Fond roční poplatek od 15. ledna 2024 ve výši 0,045 % (fakturovaný měsíčně tj. jedna dvanáctina ze sjednané roční sazby odměny). Ke stanovené částce bude připočtena daň z přidané hodnoty v příslušné výši.

V souladu se smlouvou o výkonu funkce depozitáře u instituce UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. platil Fond roční poplatek za období od 1. ledna 2023 do 14. ledna 2024 ve výši 0,05 % (fakturovaný měsíčně tj. jedna dvanáctina ze sjednané roční sazby odměny), minimálně však částku 95 tis. Kč bez DPH za rok. Ke stanovené částce bude připočtena daň z přidané hodnoty v příslušné výši.

9. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

tis. Kč	2024	2023
Zisk/(Ztráta) z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou	467 715	380 261
Zisk/(Ztráta) z kurzových rozdílů	5 540	1 545
Zisk/(Ztráta) ze spotových a z pevných termínových operací	(88 441)	31 449
Celkem	384 814	413 255

Zisk nebo ztráta z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou představuje především denní přecenění cenných papírů na reálnou hodnotu a realizované a nerealizované kurzové rozdíly z přecenění cenných papírů.

Zisk nebo ztráta z kurzových rozdílů představuje především z přecenění zůstatků na cizoměnových běžných účtech.

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.

10. SPRÁVNÍ NÁKLADY

Položka správních nákladů představuje náklady na audit ve výši 545 tis. Kč (2023: 121 tis. Kč).

11. STÁTNÍ BEZKUPÓNOVÉ DLUHOPISY A OSTATNÍ CENNÉ PAPIRY PŘIJÍMANÉ CENTRÁLNÍ BANKOU K REFINANCOVÁNÍ

Veškeré státní bezkupónové dluhopisy a ostatní cenné papíry přijímané centrální bankou k refinancování 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.

a) Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní cenné papíry přijímané centrální bankou k refinancování

tis. Kč	31.12.2024	31.12.2023
Státní dluhopisy	1 132 362	670 430
Čistá účetní hodnota	1 132 362	670 430

Státní dluhopisy jsou oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

Za období od 1.1.2024 až 31.12.2024
(v tisících Kč)

b) Analýza státních bezkupónových dluhopisů a ostatních cenných papírů přijímaných centrální bankou k refinancování určených jako oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL) – 31.12.2024

v tis. Kč	31.12.2024
Vydané vládním sektorem	
- Kótované na burze v ČR	1 132 362
- Kótované na jiném trhu cenných papírů	-
- Nekótované	-
Celkem	1 132 362

12. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI A DRUŽSTEVNÍMI ZÁLOŽNAMI

Pohledávky za bankami

tis. Kč	31. 12. 2024	31. 12. 2023
Raiffeisenbank, a.s.	132 713	107 040
Celkem	132 713	107 040

Položka pohledávky za bankami představuje především běžné účty.

Běžné účty jsou splatné na požádání.

Ostatní pohledávky

tis. Kč	31. 12. 2024	31. 12. 2023
Termínované vklady včetně naběhlých úroků		
Raiffeisenbank, a.s.	70 092	-
PPF Banka, a.s.	-	150 263
Celkem	70 092	150 263
Poskytnuté kolaterály z finančních derivátů		
UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.	-	7 250
Česká spořitelna a.s.	5 300	-
PPF Banka, a.s.	27 540	5 440
Celkem	32 840	12 690
Celkem ostatní pohledávky	102 932	162 953

Ostatní pohledávky představují termínované vklady včetně naběhlých úroků.

13. DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY

a) Dluhové cenné papíry dle druhu

tis. Kč	31.12.2024	31.12.2023
Dluhopisy vydané vládními institucemi	10 644	10 118
Dluhopisy vydané ostatními osobami	642 350	394 196
Čistá účetní hodnota	652 994	404 314

Dluhové cenné papíry jsou oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

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

Za období od 1.1.2024 až 31.12.2024
(v tisících Kč)

Součástí celkové hodnoty "Dluhových cenných papírů" jsou i pohledávky za cennými papíry emitovanými International Investment Bank ISIN XS2180177623, XS2333787047. International Investment Bank je v této chvíli na sankčním seznamu OFAC (Office for Foreign Assets Control). Na evropském sankčním seznamu banka nefiguruje. Přesto není International Investment Bank schopna plnit svoje závazky.

Cena ISINů emitovaných International Investment Bank je kalkulována interním modelem, pomocí stanovení pravděpodobnosti návratnosti dlužných jistin a kupónů. K 31.12.2024 činí 10 % z nominální hodnoty.

Celková expozice za INVBK XS2180177623 je k 31.12.2024 21 mil. Kč v nominální hodnotě a 2,1 mil. Kč v účetní hodnotě, celá tato expozice je po splatnosti.

Celková expozice za INVBK XS2333787047 je k 31.12.2024 30,9 mil. Kč v nominální hodnotě a 3,09 mil. Kč v účetní hodnotě, celá tato expozice je po splatnosti.

Raiffeisen investiční společnost společně s ostatními věřiteli na českém trhu podniká návazné kroky, které by měly směřovat k vymožení pohledávky.

b) Analýza dluhových cenných papírů určených jako oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL) – 31.12.2024

v tis. Kč	31.12.2024
Vydané vládním sektorem	
- Kótované na burze v ČR	-
- Kótované na jiném trhu cenných papírů	10 644
- Nekótované	-
Vydané ostatními institucemi	
- Kótované na burze v ČR	156 146
- Kótované na jiném trhu cenných papírů	486 204
- Nekótované	-
Celkem	652 994

14. AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY

a) Akcie, podílové listy a ostatní podíly dle druhu

tis. Kč	31.12.2024	31.12.2023
Akcie	100 547	72 180
Podílové listy ostatní podíly (ETF)	2 716 345	1 852 558
Čistá účetní hodnota	2 816 892	1 924 738

Akcie, podílové listy a ostatní podíly jsou oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

b) Analýza akcií, podílových listů a ostatních podílů určených jako oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL) – 31.12.2024

v tis. Kč	31.12.2024
Vydané ostatními institucemi	
- Kótované na burze v ČR	-
- Kótované na jiném trhu cenných papírů	2 545 272
- Nekótované	271 620
Celkem	2 816 892

Za období od 1.1.2024 až 31.12.2024
(v tisících Kč)

Podílové listy nejsou kótované na veřejných trzích, jejich cena je pouze zveřejňována na Bloombergu.

15. OSTATNÍ AKTIVA

tis. Kč	31.12.2024	31.12.2023
Kladné reálné hodnoty finančních derivátů	42 179	33 256
Zúčtování se státním rozpočtem	2 499	2 542
Dohadná položka na dividendu	1 065	1 011
Pohledávka dividendy	411	-
Pohledávka za splatným kuponem	-	535
Celkem	46 154	37 344

Položka zúčtování se státním rozpočtem ve výši 2 499 tis. Kč (31. prosince 2023: 2 542 tis. Kč), je tvořena pohledávkou z titulu srážkové daní z dividend v zahraničí ve výši 2 499 tis. Kč (31. prosince 2023: 2 004 tis. Kč) a zálohou na daň z příjmu ve výši 0 tis. Kč (31. prosince 2023: 538 tis. Kč).

16. VLASTNÍ KAPITÁL

K 31. prosinci 2024 je vydáno 3 445 141 714 kusů podílových listů Fondu (31. prosince 2023: 2 601 314 563 kusů podílových listů).

Vlastní kapitál k 31. prosinci 2024 je ve výši 4 748 590 tis. Kč (31. prosince 2023: 3 272 993 tis. Kč).

Hodnota podílového listu k poslednímu obchodnímu dni roku 2024 činila 1,3783 Kč (2023: 1,2578 Kč). Jedná se o poslední hodnotu podílového listu v roce, za kterou byly realizovány nákupy a odkupy podílových listů Fondu.

17. ZÁVAZKY VŮČI BANKÁM A DRUŽSTEVNÍM ZÁLOŽNÁM

Závazky vůči bankám představují přijaté kolaterály ve výši 1 500 tis. Kč související s finančními deriváty (31. prosince 2023: 750 tis. Kč), z toho 1 500 tis. Kč (31. prosince 2023: 750 tis. Kč) vůči Komerční banka, a.s.

18. OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	31.12.2024	31.12.2023
Záporné reálné hodnoty finančních derivátů	57 885	26 015
Závazky z obchodování s CP	9 965	-
Dohadná položka na srážkovou daň	4 202	2 953
Ostatní závazky	97	76
Celkem	72 149	29 044

19. VÝNOSY A VÝDAJE PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

Položka výnosů a výdajů příštích období je ve výši 46 466 tis. Kč (31. prosince 2023: 4 032 tis. Kč).

V této položce je zaúčtován zejména nevyfakturovaný obhospodařovatelský poplatek za prosinec ve výši 5 609 tis. Kč (31. prosince 2023: 3 823 tis. Kč) a poplatek za zhodnocení majetku Fondu ve výši 40 447 tis. Kč (31. prosince 2023: 0 tis. Kč).

Za období od 1.1.2024 až 31.12.2024
(v tisících Kč)

20. REZERVY

K 31. prosinci 2024 vykázal Fond rezervu na daň z příjmu ve výši 15 342 tis. Kč (31. prosince 2023: 0 tis. Kč), vzhledem k tomu, že rezerva na daň ve výši 16 743 tis. Kč (31. prosince 2023: 2 840 tis. Kč) byla vyšší než zaplacené zálohy na daň z příjmů v ostatních aktivech ve výši 1 401 tis. Kč (31. prosince 2023: 3 378 tis. Kč), byla rezerva ponížena o zálohy na daň z příjmů.

21. FINANČNÍ DERIVÁTY

Nominální hodnota derivátů:

tis. Kč	31.12.2024		31.12.2023	
	Pohledávka	Závazek	Pohledávka	Závazek
Měnové forwardy	2 511 210	2 524 895	1 684 585	1 671 863
Celkem	2 511 210	2 524 895	1 684 585	1 671 863

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	31.12.2024		31.12.2023	
	Kladná	Záporná	Kladná	Záporná
Měnové forwardy	42 179	57 885	33 256	26 015
Celkem	42 179	57 885	33 256	26 015

Všechny měnové deriváty k 31. prosinci 2024 jsou splatné do jednoho roku.

Fond má uzavřené rámcové smlouvy o obchodování na finančních trzích včetně započtení s následujícími protistranami. Tabulka níže obsahuje výši reálných hodnot FX derivátů, které jsou na úrovni výkazů započteny dle této rámcové smlouvy a s nimi související výše kolaterálů přijatých nebo vydaných.

Členění finančních derivátů dle protistran

tis. Kč	31.12.2024	31.12.2023
UniCredit Bank Czech Republic, a.s.		
aktiva	-	-
pasiva	-	(10 395)
čistá pozice derivátů	-	(10 395)
aktivní/pasivní kolaterál	-	7 250
Celkem	-	(3 145)
Česká spořitelna a.s.		
aktiva	-	-
pasiva	(6 545)	(2 042)
čistá pozice derivátů	(6 545)	(2 042)
aktivní/pasivní kolaterál	5 300	-
Celkem	(1 245)	(2 042)
Komerční banka a.s.		
aktiva	5	-
pasiva	-	(2 717)
čistá pozice derivátů	5	(2 717)
aktivní/pasivní kolaterál	(1 500)	(750)
Celkem	(1 495)	(3 467)

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

Za období od 1.1.2024 až 31.12.2024
(v tisících Kč)

tis. Kč	31.12.2024	31.12.2023
Československá obchodní banka, a.s.		
aktiva	24	-
pasiva	(19 138)	(7 196)
čistá pozice derivátů	(19 114)	(7 196)
PPF Banka a.s.		
aktiva	2 887	923
pasiva	(35 113)	(4 588)
čistá pozice derivátů	(32 226)	(3 665)
aktivní/pasivní kolaterál	27 540	5 440
Celkem	(4 686)	1 775

22. NÁVRH ROZDĚLENÍ ZISKU

Společnost navrhuje rozdělení zisku roku 2024 následujícím způsobem:

tis. Kč	Zisk / (Ztráta)	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období
Zůstatek k 31. prosince 2024 před rozdělením zisku za rok 2024	-	361 093
Zisk za rok 2024	347 320	-
Návrh rozdělení zisku za rok 2024:		
Převod do nerozděleného zisku / ztráty minulých let	(347 320)	347 320
Celkem	-	708 413

23. DAŇ Z PŘÍJMŮ

a) Daň z příjmů

tis. Kč	31.12.2024	31.12.2023
Splatná daň z příjmu	16 743	2 840
(Vratky)/doplatky daní za minulé účetní období	1	62
Dohad na srážkovou daň z neinkasovaných dividend	155	106
Srážková daň	4 202	2 953
Celkem	21 101	5 961

b) Daň z příjmů – daňová analýza

tis. Kč	31.12.2024	31.12.2023
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	368 421	432 865
Výnosy zahrnuté do samostatného základu daně	(33 560)	(25 039)
Daňový základ	334 861	407 826
Použití daňových ztrát předchozích období	-	(351 022)
Daň z příjmů za běžné období ve výši sazby 5 %	(16 743)	(2 840)
Samostatný základ daně	28 011	19 684
Daň ze samostatného základu daně-srážková daň	(4 202)	(2 953)
Daň splatná za běžné účetní období celkem	(20 945)	(5 793)

24. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

V této kapitole jsou vykázány transakce fondu s obhospodařovatelem fondu Raiffeisen investiční společností (RIS). Ve zvláštní tabulce jsou pak zachyceny vztahy s Raiffeisenbank, a.s. (RBCZ). RBCZ je osoba přímo ovládající obhospodařovatele Fondu RIS a pro Fond poskytuje depozitářské služby od 15.01.2024.

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

Za období od 1.1.2024 až 31.12.2024
(v tisících Kč)

tis. Kč	31.12.2024	31.12.2023
Pasiva		
Úplata za obhospodařování placená Společnosti	5 609	3 823
Poplatek za zhodnocení majetku fondu	40 447	-

tis. Kč	31.12.2024	31.12.2023
Náklady		
Úplata za obhospodařování placená Společnosti	(57 025)	(42 781)
Poplatek za zhodnocení majetku fondu	(40 447)	-

tis. Kč	31.12.2024	31.12.2023
Podrozvahová aktiva		
Hodnoty předané k obhospodařování	4 884 047	3 306 819

Transakce s RBCZ

tis. Kč	31.12.2024	31.12.2023*
Aktiva		
Pohledávky za bankami – splatné na požádání	132 713	-
Termínovaný vklad	70 092	-
Dluhové cenné papíry	71 365	71 549
Pasiva		
DP custody	97	-
DP depozitářský poplatek	218	-

tis. Kč	2024	2023*
Náklady		
Depozitářský poplatek	2 195	-
Správa CP	1 025	-
Výnosy		
Úroky z termínovaného vkladu	434	-

* období 2023 není srovnatelné – RBCZ je depozitářem od 15.1.2024

25. HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

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

26. FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO

Fond je vystaven tržním rizikům, která vyplývají z otevřených pozic transakcí s úrokovými, akciovými a měnovými nástroji, které jsou citlivé na změny podmínek na finančních trzích.

a) Řízení rizik

Základním nástrojem řízení rizik jsou limity na podíl jednotlivých typů finančních nástrojů v portfoliu, které jsou stanoveny v souladu se zákonnými požadavky, statutem Fondu a investiční strategií. Mezi klíčová rizika, která jsou vyhodnocována na denní bázi, patří expozice na cizí měny, citlivost na změnu úrokových sazeb a alokace do cenných papírů s akciovou expozicí.

Tržní rizika jsou měřena metodou Value at Risk („VaR“). Value at Risk představuje potenciální ztrátu z nepříznivého pohybu na trhu v daném časovém horizontu na určité úrovni spolehlivosti. Hodnota Value at Risk je měřena na bázi jednoletého intervalu držby a hladiny spolehlivosti 99 %. VaR se počítá k určitému

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

Za období od 1.1.2024 až 31.12.2024
(v tisících Kč)

datu, z historicky dosažených údajů. Hodnota VaR k 31.12.2024 je 3,56 %. Pro Fond vyjadřujeme hodnotu VaR v procentním vyjádření, vzhledem k tomu, aby byly hodnoty srovnatelné mezi fondy, bez ohledu na velikost NAV fondu.

Citlivost na akciové riziko, kreditní riziko, úrokové riziko a měnové riziko se provádí pravidelnými stress testy.

b) Riziko likvidity

Riziko likvidity představuje riziko, že Fond nebude mít dostatek hotovostních zdrojů ke splnění závazků vyplývajících z finančních kontraktů. Likvidita je monitorována a řízena na základě očekávaných peněžních toků a v souvislosti s tím je také upravována struktura portfolia cenných papírů a termínových vkladů.

Zbytková splatnost majetku a dluhů Fondu

tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Po splat.	Bez specifik.	Celkem
K 31. prosinci 2024							
Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní CP	4 512	12 517	219 604	895 729	-	-	1 132 362
Pohledávky za bankami	235 645	-	-	-	-	-	235 645
Dluhové CP	8 374	3 860	625 028	10 542	5 190	-	652 994
Akcie, podílové listy	-	-	-	-	-	2 816 892	2 816 892
Ostatní aktiva	43 650	2 504	-	-	-	-	46 154
Celkem	292 181	18 881	844 632	906 271	5 190	2 816 892	4 884 047
Závazky za bankami	1 500	-	-	-	-	-	1 500
Ostatní pasiva	7 175	64 974	-	-	-	-	72 149
Výnosy a výdaje příštích období	46 466	-	-	-	-	-	46 466
Rezervy	-	15 342	-	-	-	-	15 342
Vlastní kapitál	-	-	-	-	-	4 748 590	4 748 590
Celkem	55 141	80 316	-	-	-	4 748 590	4 884 047
GAP	237 040	(61 435)	844 632	906 271	5 190	(1 931 698)	-
Kumulativní GAP	237 040	175 605	1 020 237	1 926 508	1 931 698	-	-

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

Za období od 1.1.2024 až 31.12.2024
(v tisících Kč)

Zbytková splatnost majetku a dluhů Fondu

tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Po splat.	Bez specifik.	Celkem
K 31. prosinci 2023							
Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní CP	2 350	4 251	112 632	551 197	-	-	670 430
Pohledávky za bankami	269 993	-	-	-	-	-	269 993
Dluhové CP	4 523	42 164	321 118	34 639	1 870	-	404 314
Akcie, podílové listy	-	-	-	-	-	1 924 738	1 924 738
Ostatní aktiva	34 802	2 542	-	-	-	-	37 344
Celkem	311 668	48 957	433 750	585 836	1 870	1 924 738	3 306 819
Závazky za bankami	750	-	-	-	-	-	750
Ostatní pasiva	5 104	23 941	-	-	-	-	29 044
Výnosy a výdaje příštích období	4 032	-	-	-	-	-	4 032
Rezervy	-	-	-	-	-	-	-
Vlastní kapitál	-	-	-	-	-	3 272 993	3 272 993
Celkem	9 886	23 941	0	0	0	3 272 993	3 306 819
GAP	301 782	25 016	433 750	585 836	1 870	(1 348 255)	-
Kumulativní GAP	301 782	326 798	760 548	1 346 384	1 348 254	-	-

Výše uvedená tabulka představuje zbytkovou splatnost účetních hodnot jednotlivých finančních nástrojů, nikoliv veškerých peněžních toků, které z těchto nástrojů plynou.

c) Úrokové riziko

Fond je vystaven úrokovému riziku v důsledku dopadů výkyvů aktuálních tržních úrokových sazeb. Reálná hodnota a výnosy z finančního majetku mohou v důsledku těchto změn růst, ale i klesat.

Níže uvedená tabulka shrnuje nesoulad mezi úrokově citlivými aktivy a pasivy Fondu. Účetní hodnota těchto aktiv a závazků je zahrnuta do období, ve kterém dochází k jejich splatnosti nebo změně úrokové sazby, a to v tom období, které nastane dříve.

Úroková citlivost majetku a dluhů Fondu

tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Po splatnosti	Celkem
K 31. prosinci 2024						
Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní CP	4 512	12 517	219 604	895 729	-	1 132 362
Pohledávky za bankami	235 645	-	-	-	-	235 645
Dluhové CP	170 376	54 733	412 154	10 541	5 190	652 994
Celkem	410 533	67 250	631 758	906 270	5 190	2 021 001
Pasiva						
Závazky za bankami	1 500	-	-	-	-	1 500
Celkem	1 500	-	-	-	-	1 500

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

Za období od 1.1.2024 až 31.12.2024
(v tisících Kč)

Úroková citlivost majetku a dluhů Fondu

tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Po splatnosti	Celkem
K 31. prosinci 2023						
Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní CP	2 350	4 251	112 632	551 197	-	670 430
Pohledávky za bankami	269 993	-	-	-	-	269 993
Dluhové CP	126 448	42 164	223 815	11 887	-	404 314
Celkem	398 791	46 415	336 447	563 084	-	1 344 737
Pasiva						
Závazky za bankami	750	-	-	-	-	750
Celkem	750	-	-	-	-	750

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
K 31. prosinci 2024					
Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní CP	-	-	1 132 362	-	1 132 362
Pohledávky za bankami a) splatné na požádání	32 375	17 132	83 206	-	132 713
Pohledávky za bankami b) ostatní	-	-	102 932	-	102 932
Dluhové cenné papíry	137 289	35 671	480 034	-	652 994
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	1 279 573	1 458 341	78 978	-	2 816 892
Ostatní aktiva	180	45 974	-	-	46 154
Celkem	1 449 417	1 557 118	1 877 512	-	4 884 047
Závazky za bankami	-	-	1 500	-	1 500
Ostatní pasiva	17 195	50 655	4 299	-	72 149
Výnosy a výdaje příštích období	-	-	46 466	-	46 466
Rezervy	-	-	15 342	-	15 342
Vlastní kapitál	-	-	4 748 590	-	4 748 590
Celkem	17 195	50 655	4 816 197	-	4 884 047
Dlouhé pozice podrozvahových nástrojů	-	44 753	2 466 457	-	2 511 210
Krátké pozice podrozvahových nástrojů	1 271 843	1 253 052	-	-	2 524 895
Čistá devizová pozice	160 379	298 164	(472 228)	-	(13 685)

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

Za období od 1.1.2024 až 31.12.2024
(v tisících Kč)

Devizová pozice Fondu

tis. Kč	EUR	USD	CZK	PLN	Celkem
K 31. prosinci 2023					
Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní CP	-	-	670 430	-	670 430
Pohledávky za bankami a) splatné na požádání	12 132	22 238	72 016	654	107 040
Pohledávky za bankami b) ostatní	-	-	162 953	-	162 953
Dluhové cenné papíry	52 950	32 750	318 614	-	404 314
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	827 209	1 000 831	96 698	-	1 924 738
Ostatní aktiva	654	36 152	538	-	37 344
Celkem	892 945	1 091 971	1 321 249	654	3 306 819
Závazky za bankami	-	-	750	-	750
Ostatní pasiva	11 984	14 031	3 029	-	29 044
Výnosy a výdaje příštích období	-	-	4 032	-	4 032
Rezervy	-	-	-	-	-
Vlastní kapitál	-	-	3 272 993	-	3 272 993
Celkem	11 984	14 031	3 280 804	-	3 306 819
Dlouhé pozice podrozvahových nástrojů	-	31 534	1 653 051	-	1 684 585
Krátké pozice podrozvahových nástrojů	828 288	843 575	-	-	1 671 863
Čistá devizová pozice	52 673	265 899	(306 504)	654	12 722

27. FINANČNÍ NÁSTROJE – ÚVĚROVÉ RIZIKO

Investice Fondu jsou prováděny tak, aby ratingová struktura cenných papírů byla v souladu se statutem Fondu a investiční strategií. V rámci řízení úvěrového rizika je monitorována diverzifikace investic z pohledu geografického rozložení a z pohledu expozice na kreditní riziko jednotlivých emitentů.

Členění aktiv Fondu podle zeměpisných segmentů

tis. Kč	ČR	EU	Ostatní	Celkem
K 31. prosinci 2024				
Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní CP	1 132 362	-	-	1 132 362
Pohledávky za bankami	235 645	-	-	235 645
Dluhové cenné papíry	274 498	281 617	96 879	652 994
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	-	1 466 224	1 350 668	2 816 892
Jiná aktiva	46 154	-	-	46 154
Celkem	1 688 659	1 747 841	1 447 547	4 884 047

Členění aktiv Fondu podle zeměpisných segmentů

tis. Kč	ČR	EU	Ostatní	Celkem
K 31. prosinci 2023				
Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní CP	670 430	-	-	670 430
Pohledávky za bankami	269 993	-	-	269 993
Dluhové cenné papíry	139 112	172 315	92 888	404 314
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	31 154	928 379	965 205	1 924 738
Jiná aktiva	37 344	-	-	37 344
Celkem	1 148 033	1 100 694	1 058 093	3 306 819

Členění cenných papírů podle emitenta

tis. Kč	31.12.2024	31.12.2023
Vydané finančními institucemi	515 465	392 506
Vydané fondy kolektivního investování	2 716 345	1 852 557
Vydané nefinančními institucemi	227 432	70 565
Vydané vládními institucemi	1 143 006	683 854
Celkem	4 602 248	2 999 482

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

Za období od 1.1.2024 až 31.12.2024
(v tisících Kč)

Členění finančních aktiv dle interního hodnocení rizikovosti a odvětvové struktury trhu

Tabulka zobrazuje rozdělení finančních aktiv dle interního hodnocení rizikovosti a odvětvové struktury jednotlivých aktiv. Interní hodnocení rizikovosti rozděluje finanční aktiva do tří rizikových skupin (R1 nízkorizikové instrumenty, R2 středně rizikové instrumenty a R3 rizikové instrumenty). K internímu zhodnocení využívá Společnost externí ratingy a vlastní interní pravidla. Odvětvovou strukturu používá Společnost primárně k hodnocení dluhových cenných papírů a akcií. Pro hodnocení ETF sledujeme jejich strukturu. Tam, kde je struktura zaměřená primárně na odvětví, zveřejňujeme informaci o primárním odvětví instrumentu, v situaci, kdy nelze primární odvětví určit, zařazujeme instrument jako diverzifikovaný. V situaci, kdy není u instrumentu odvětvová struktura sledována, zveřejňujeme instrument v kategoriích „Ostatní“.

Členění finančních aktiv dle segmentu trhu

tis. Kč	31.12.2024	31.12.2023
Pohledávky za bankami – splatné na požádání		
R1		
Bankovní sektor	132 713	107 040
Pohledávky za bankami – ostatní pohledávky		
R1		
Bankovní sektor	102 932	162 953
Celkem	235 645	269 993
Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní CP		
R1		
Vládní sektor	1 132 362	670 430
Celkem	1 132 362	670 430
Dluhové cenné papíry		
R1		
Bankovní sektor	267 441	251 495
Ostatní sektor	58 908	-
R2		
Bankovní sektor	101 498	18 210
Telekomunikace	12 050	11 201
Přeprava	106 316	-
Vládní sektor	10 644	10 118
Ostatní sektor	-	58 762
R3		
Letectví	9 381	9 498
Private Equity	15 301	15 231
Bankovní sektor	46 308	1 870
Stavebnictví	25 147	24 623
Ostatní sektor	-	3 306
Celkem	652 994	404 314
Akcie, Podílové listy a ostatní podíly		
R1		
Firemní sektor	-	46 938
Ostatní fondy	420 063	221 634
Technologie	-	25 243
R3		
Ostatní fondy	2 296 282	1 630 923
Bankovní sektor	26 009	-
Technologie	42 907	-
Léčiva	31 631	-
Celkem	2 816 892	1 924 738
Kladné reálné hodnoty finančních derivátů		
R1		
Bankovní sektor	42 179	33 256
Celkem	42 179	33 256
Celkem	4 880 072	3 302 731

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

Za období od 1.1.2024 až 31.12.2024
(v tisících Kč)

Tabulka členění finančních aktiv dle segmentů trhu u nástrojů podílové listy a ETF vychází ze stavů portfolií těchto nástrojů k 31.12.2024 a k 31.12.2023. Smíšené nástroje jsou sektorově klasifikovány v položce „ostatní fondy“.

K 31.12.2024

Citlivostní analýza na vstupy pro cenné papíry oceněné jako úroveň 3					
Souhrnná hodnota pozic v CZK k 31.12.2024	Souhrnný podíl na NAV fondu k 31.12.2024	Citlivost na změnu kreditního rizika pozic			
		+0,5% (pozitivní dopad)		-0,5% (negativní dopad)	
		v CZK	% NAV fondu	v CZK	% NAV fondu
49 188 336	1,04%	691 173	0,01%	-691 173	-0,01%

Jedná se o účetní hodnotu za všechny cenné papíry oceněné jako úroveň 3, bez naběhlých úroků.

Pozice oceněné jako úroveň 3 v hierarchii reálných hodnot ve fondu tvořily k 31.12.2024 celkem 1,04% čisté hodnoty fondu Raiffeisen strategie balancovaná. Případná změna kreditního rizika těchto instrumentů o 0,5% by měla dopad ve výši 0,01% NAV fondu.

Tabulka neobsahuje již zmaturované ISINy International Investment Bank. Na International Investment Bank byly uvaleny US sankce a pohledávky z již zmaturovaných dluhopisů jsou v této chvíli téměř nevymahatelné. V portfoliu jsou oceněny hodnotou 10 %.

K 31.12.2023

Citlivostní analýza na vstupy pro cenné papíry oceněné jako úroveň 3					
Souhrnná hodnota pozic v CZK k 31.12.2023	Souhrnný podíl na NAV fondu k 31.12.2023	Citlivost na změnu kreditního rizika pozic			
		+0,5% (pozitivní dopad)		-0,5% (negativní dopad)	
		v CZK	% NAV fondu	v CZK	% NAV fondu
51 241 534	1,57%	924 533	0,03%	-924 533	-0,03%

Jedná se o účetní hodnotu za všechny cenné papíry oceněné jako úroveň 3, bez naběhlých úroků.

Pozice oceněné jako úroveň 3 v hierarchii reálných hodnot ve fondu tvořily k 31.12.2023 celkem 1,57% čisté hodnoty fondu Raiffeisen strategie balancovaná. Případná změna kreditního rizika těchto instrumentů o 0,5% by měla dopad ve výši 0,03% NAV fondu.

Členění aktiv a pasiv dle úrovně ocenění dle úrovně Úroveň 1, Úroveň 2 a Úroveň 3

Rozčlenění do úrovně Úroveň 1, Úroveň 2 a Úroveň 3 vyjadřuje, jaké informace byly použity k přecenění jednotlivých tříd aktiv a pasiv na reálnou hodnotu a jaká je jejich spolehlivost při přecenění na reálnou hodnotu.

Pro Úroveň 1 jsou použity kótované ceny na aktivních trzích v den ocenění na reálnou hodnotu (Bloomberg kotace).

Pro Úroveň 2 jsou použity kótované ceny na aktivních nebo méně aktivních trzích v den ocenění na reálnou hodnotu (Bloomberg kotace), nebo pozorovatelná informace na aktivní trzích (výnosové křivky, úrokové sazby).

Pro Úroveň 3 jsou používány pozorovatelné informace na aktivních trzích (výnosové křivky, úrokové sazby) a informace nepozorovatelné, vypočítané na základě nejlepších dostupných informací (kreditní spread).

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

Za období od 1.1.2024 až 31.12.2024
(v tisících Kč)

K 31.12.2024

tis. Kč	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Státní bezkuponové dluhopisy a ostatní CP	1 132 362	-	-	1 132 362
Pohledávky za bankami	235 645	-	-	235 645
Dluhové cenné papíry	147 813	450 162	55 019	652 994
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	2 816 892	-	-	2 816 892
Ostatní aktiva	3 975	42 179	-	46 154
Z toho kladné hodnoty derivátů	-	42 179	-	42 179
Celkem	4 336 687	492 341	55 019	4 884 047
Závazky za bankami	1 500	-	-	1 500
Ostatní pasiva	14 264	57 885	-	72 149
Z toho záporné hodnoty derivátů	-	57 885	-	57 885
Celkem	15 764	57 885	-	73 649

Členění aktiv a pasiv dle úrovní ocenění dle úrovní Úroveň 1, Úroveň 2 a Úroveň 3

K 31.12.2023

tis. Kč	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Státní bezkuponové dluhopisy a ostatní CP	670 430	-	-	670 430
Pohledávky za bankami	269 993	-	-	269 993
Dluhové cenné papíry	28 328	321 458	54 528	404 314
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	1 924 738	-	-	1 924 738
Ostatní aktiva	4 088	33 256	-	37 344
Z toho kladné hodnoty derivátů	-	33 256	-	33 256
Celkem	2 897 577	354 714	54 528	3 306 819
Závazky za bankami	750	-	-	750
Ostatní pasiva	3 029	26 015	-	29 044
Z toho záporné hodnoty derivátů	-	26 015	-	26 015
Celkem	3 779	26 015	-	29 794

Členění výsledovky Fondu podle zeměpisných segmentů

Za období od 1. ledna 2024 do 31.prosince 2024

tis. Kč	ČR	EU	Ostatní Evropa	Ostatní	Celkem
Výnosy z úroků a podobné výnosy	46 261	8 196	-	2 910	57 367
Náklady z úroků a podobné náklady	(223)	-	-	-	(223)
Výnosy z akcií a podílů	-	12 522	-	15 551	28 073
Výnosy z poplatků a provizí	23	-	-	-	23
Náklady na poplatky a provize	(101 088)	-	-	-	(101 088)
Zisk nebo ztráta z finančních operací	(86 286)	181 000	-	290 100	384 814
Správní náklady	(545)	-	-	-	(545)
Daň z příjmu	(21 101)	-	-	-	(21 101)
Celkem	(162 959)	201 718	-	308 561	347 320

Za období od 1. ledna 2023 do 31.prosince 2023

tis. Kč	ČR	EU	Ostatní Evropa	Ostatní	Celkem
Výnosy z úroků a podobné výnosy	31 620	12 215	417	2 889	47 141
Náklady z úroků a podobné náklady	(3 643)	-	-	-	(3 643)
Výnosy z akcií a podílů	2 208	7 114	0	12 618	21 940
Výnosy z poplatků a provizí	3	-	-	-	3
Náklady na poplatky a provize	(45 709)	-	-	-	(45 709)
Zisk nebo ztráta z finančních operací	88 426	119 830	3	204 995	413 255
Správní náklady	(121)	-	-	-	(121)
Daň z příjmu	(5 961)	-	-	-	(5 961)
Celkem	66 823	139 159	420	220 502	426 905

Za období od 1.1.2024 až 31.12.2024
(v tisících Kč)

28. UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Po datu účetní závěrky nedošlo k žádným událostem, které by měly významný dopad na účetní závěrku Fondu k 31. prosinci 2024.