

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

**Pololetní zpráva
2019**

Pololetní zpráva fondu za období 1. 1. 2019 - 30. 6. 2019

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

Obhospodařovatel fondu

Investiční společností, která administruje a obhospodařuje majetek fondu, je Raiffeisen investiční společnost a.s., IČO 29146739, se sídlem Hvězdova 1716/2b, 140 78 Praha 4 - Nusle. Společnost vznikla 21. prosince 2012. Povolení k činnosti investiční společnosti bylo uděleno Českou národní bankou rozhodnutím č. j. 2013/4256/570 ze dne 9. dubna 2013, které nabylo právní moci dne 9. dubna 2013. Společnost je stoprocentní dceřiná společnost Raiffeisenbank a.s. Investiční společnost neuzavřela s žádnou osobou smlouvu na činnost hlavního podpůrce fondu dle ustanovení § 85 až 91 zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech.

Depozitář fondu

Depozitářské služby poskytuje UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., IČO 64948242, se sídlem Želetavská 1525/1, 140 92 Praha 4, zapsaný v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 3608. Depozitář zajišťoval také úschovu majetku fondu v rozhodném období.

Auditor

Auditorem fondu je KPMG Česká republika Audit, s.r.o., IČO 49619187, se sídlem Pobřežní 1a, 186 00 Praha 8 - Karlín, zapsaný v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 24185.

Investiční zaměření

Cílem investiční strategie Fondu je dlouhodobý růst kapitálu měřený v CZK, kterého bude dosahováno investováním do akcií a jím obdobných nástrojů a do dluhopisů a jím obdobných nástrojů. Nebude uplatňováno sektorové či geografické omezení ani omezení podle druhu emitenta. Fond byl zařazen do rizikové skupiny 4 podle syntetického ukazatele rizika a výnosu (SRRI).

Portfolio manažer fondu

Jan Chytrý

Vzdělání	Vysoká škola ekonomie a managementu (VŠEM) - student
Kurzy/školení	Makléřská licence, Ministerstvo financí ČR
Portfolio manažer v RIS	od 1. března 2015
Odborná praxe	12 let

Komentář portfolio manažera

Aktiva Fondu byla v první polovině roku 2019 alokována ze 45 % do tzv. Rizikových nástrojů (akcie, akciové fondy / ETF, high-yield dluhopisy) a z 55 % do tzv. Konzervativních nástrojů (dluhopisy s kreditním ratingem BBB- / Baa3 či lepším, depozita apod.). Nákupy akcií byly diverzifikovány globálně, lehce převáženy zůstaly například americké

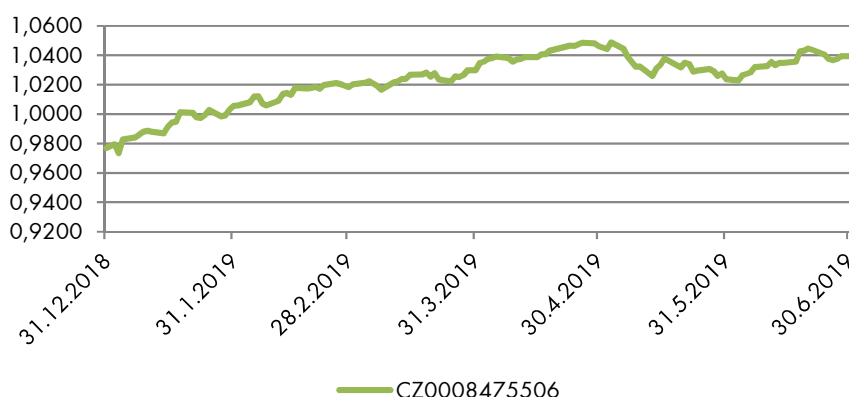
Raiffeisen strategie balancovaná

Pololetní zpráva za období 1. 1. 2019 - 30. 6. 2019

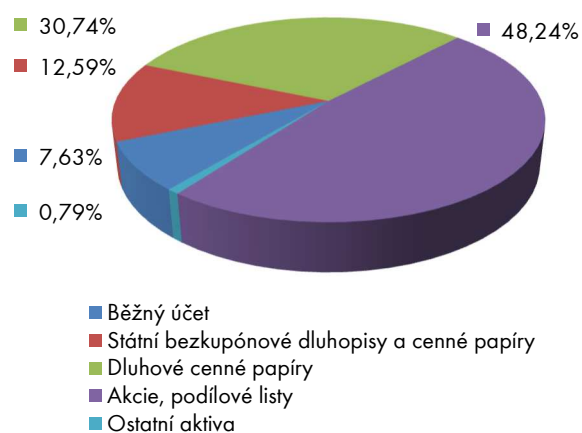
společnosti. Dluhopisy byly preferovány kratších a středních splatností, podíl korporátních obligací (zahrnující dluhopisy vydané podniky a finančními institucemi) převýšil zastoupení státních dluhopisů. Na větší části cizoměnového majetku bylo aplikováno kurzové zajištění.

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

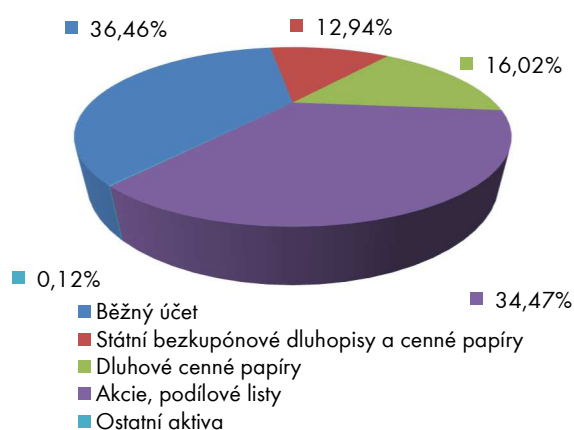
Vývoj hodnoty podílového listu



Skladba majetku k 30. 6. 2019



Skladba majetku k 31. 7. 2018



Identifikace majetku, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku Fondu k 30. červnu 2019

Cenné papíry:

MĚNA	ZEMĚ	ISIN	NÁZEV CP	CENA POŘÍZENÍ v tis. Kč	REÁLNÁ HODNOTA v tis. Kč	PODÍL NA AKTIVECH v %
EUR	IE	IE0031442068	ISHARES S&P 500 UCITS ETF	83 897	93 375	10,49
CZK	CZ	CZ0001004113	CZGB Float 12/09/20	90 674	90 602	10,17
EUR	DE	DE0005933956	iShares EURO STOXX 50 (DE)	56 143	58 939	6,62
USD	US	US9229083632	VANGUARD S&P 500	34 001	37 318	4,19
EUR	LU	LU0274211480	db x-trackers DAX UCITS ETF	35 145	36 220	4,07
USD	US	US78462F1030	SPDR S&P 500 ETF Trust	29 722	34 072	3,83
CZK	GB	XS1355060952	CS Float 03/08/23	31 852	31 444	3,53

Raiffeisen strategie balancovaná

Pololetní zpráva za období 1. 1. 2019 - 30. 6. 2019

EUR	FR	FR0010245514	Lyxor ETF Japan	31 314	30 326	3,41
CZK	NL	XS1716334781	NIBCAP Float 10/11/2023	29 851	29 649	3,33
EUR	LU	LU0292107645	db x-trackers MSCI Emerging Markets Index	26 549	27 047	3,04
EUR	CZ	XS1415366720	CESDRA 1,875/23	26 666	26 718	3,00
EUR	NL	XS1167644407	VW 0,875 01/16/23	25 830	26 136	2,94
EUR	DE	XS1806453814	VW 0,375/04/12/21	25 499	25 604	2,88
CZK	CZ	CZ0003517708	MRVNAF Float 11/13/22	24 241	24 392	2,74
PLN	PL	PL0000110375	POLGB 0 07/25/20	23 001	23 607	2,65
CZK	CZ	CZ0001004253	CZGB 2,4 09/17/25	20 705	21 527	2,42
CZK	GB	XS1437011585	DB Float 06/23/21	20 632	20 300	2,28
CZK	NL	XS1322528230	LPTY Float 11/19/20	20 266	20 204	2,27
EUR	RU	ROIIIBKDBC049	IINVBK 1,593 09/25/20	19 778	19 809	2,22
USD	US	US46090E1038	POWERSHARES QQQ TRUST SERIES 1	14 991	15 660	1,76
CZK	CZ	CZ0003519753	AQUIFI 5 09/14/23	15 001	15 596	1,75
USD	US	US78467X1090	SPDR DJIA TRUST	14 688	15 279	1,72
USD	US	US4642876555	IShares Russell 2000	14 473	13 562	1,52
EUR	FR	LU1829221024	LYXOR NASDAQ-100-D-EUR	11 771	13 516	1,52
USD	US	US9220428588	VANGUARD FTSE EMERGING MARKETS ETF	11 078	11 033	1,24
EUR	SK	SK4120013475	SAZFIN 4 12/12/22	10 527	10 292	1,16
Celkem				748 290	772 228	86,75

Další majetek:

NÁZEV	MĚNA	REÁLNÁ HODNOTA v tis. Kč	PODÍL NA AKTIVECH %
Běžný účet	CZK	67 964	7,63
CELKEM		67 964	7,63

Další podstatné údaje podle přílohy č. 2 k vyhlášce č. 244/2013 Sb.:

h) Hodnota všech vyplacených podílů na zisku na jeden podílový list nebo investiční akcii.

Fond je fondem růstovým tj. veškerý zisk je reinvestován.

i) Údaje o skutečně zaplacené úplatě obhospodařovateli za obhospodařování fondu, s rozlišením na údaje o úplatě za výkon činnosti depozitáře, administrátora, hlavního podpůrce a auditora, a údaje o dalších nákladech či daních.

Tyto informace jsou uvedeny ve Výkaze zisku a ztráty za rozhodné období, jež je součástí této pololetní zprávy.

j) Popis rizik souvisejících s deriváty, údaje o kvantitativních omezeních a metodách, které byly zvoleny pro hodnocení rizik spojených s technikami obhospodařování fondu za rozhodné období, včetně údajů o protistranách obchodů, druhu a výši přijatého zajištění, výnosech a nákladech spojených s použitím těchto technik, a informace o investičních limitech ve vztahu k derivátům sjednaným na účet tohoto fondu.

U fondu byly investice v rozhodném období prováděny v souladu s investiční strategií stanovenou statutem fondu a příslušnými předpisy. Riziko finančních derivátů spočívá a) v tzv. "basis" riziku, které vzniká rozdílným cenovým vývojem derivátů a zajišťovaných aktiv b) v riziku selhání protistrany. Hodnota cizoměnových investičních nástrojů,

k nimž není aplikováno měnové zajištění do CZK, nesmí přesáhnout 50 % hodnoty majetku fondu. Finanční deriváty byly sjednávány s UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, Česká spořitelna a.s. a PPF banka, a.s.

Ve smyslu čl. 13 (oddíl A přílohy) nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 2015/2365 informuje Společnost, že u fondu za rozhodné období nebyly uskutečněny ani obchody SFT, tj. obchody zajišťující financování, ani swapy veškerých výnosů.

Rozvaha

30. června 2019

CZK '000

Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	67 964
v tom: a) splatné na požádání	40 846
b) ostatní pohledávky	27 118
Dluhové cenné papíry	385 883
v tom: a) vydané vládními institucemi	135 735
b) vydané ostatními osobami	250 148
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	429 557
v tom: a) akcie	20 741
b) podílové listy	408 816
Ostatní aktiva	7 067
v tom: deriváty	5 304
Aktiva celkem	890 471
Ostatní pasiva	7 880
v tom: deriváty	803
Výnosy a výdaje příštích období	1 105
Rezervy	795
b) na daně	795
Kapitálové fondy	859 821
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	(33 780)
Zisk nebo ztráta za účetní období	54 650
Pasiva celkem	890 471

Výkaz zisku a ztráty

Za období končící 30.

června 2019

CZK '000

Výnosy z úroků a podobné výnosy	3 893
v tom: úroky z dluhových cenných papírů	3 721
Výnosy z akcií a podílů	3 310
v tom: c) ostatní výnosy z akcií a podílů	3 310
Náklady na poplatky a provize	(12 404)
zejména: obhospodařovatelský poplatek a poplatek za zhodnocení majetku	(11 959)
depozitářský poplatek	(269)
Zisk nebo ztráta z finančních operací	61 115
Správní náklady	(25)

Raiffeisen strategie balancovaná

Pololetní zpráva za období 1. 1. 2019 - 30. 6. 2019

v tom: b) ostatní správní náklady (náklady na audit)	(25)
Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	55 889
Daň z příjmů	(1 239)
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	54 650