

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

---

**Pololetní zpráva  
2018**

## **Pololetní zpráva fondu za období 17. 02. 2018 - 31. 07. 2018**

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. 02. 2018

### **Obhospodařovatel fondu**

Investiční společností, 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 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., IČ 64948242, se sídlem Želeťavská 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 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	Vysoké školy ekonomie a managementu (VŠEM) - student
Kurzy/školení	Makléřská licence, Ministerstvo financí ČR
Portfolio manažer v RIS	od 01. 03. 2015
Odborná praxe	11 let

### **Komentář portfolio manažera**

Aktiva Fondu byla v prvním pololetí 2018 alokována z 30 - 40 % do tzv. Rizikových nástrojů (akcie, akciové fondy / ETF, high-yield dluhopisy) a ze 60 - 70 % do tzv. Konzervativních nástrojů (dluhopisy s kreditním ratingem BBB- / Baa3 či lepším, depozita apod.). Preferovány byly dluhopisy kratších a středních splatností, podíl korporátních

### **Raiffeisen strategie balancovaná**

Pololetní zpráva za období 17. 02. 2018 - 31. 07. 2018

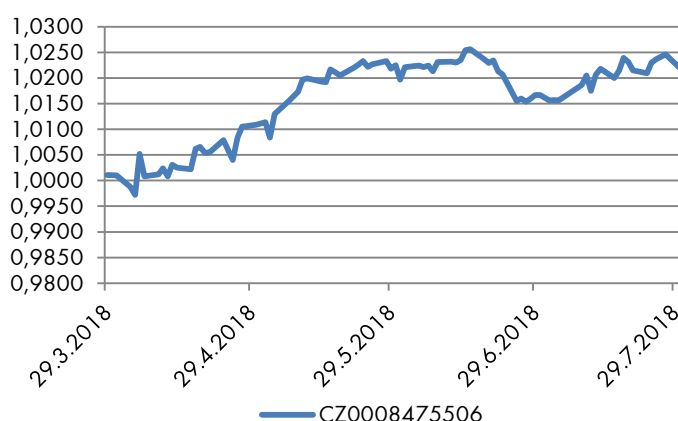
obligací (zahrnující dluhopisy vydané podniky i finančními institucemi) lehce převýšil zastoupení státních dluhopisů (cca 20 % vs. cca 15 %). Na větší části cizoměnového majetku bylo aplikováno kurzové zajištění.

## Finanční ukazatele

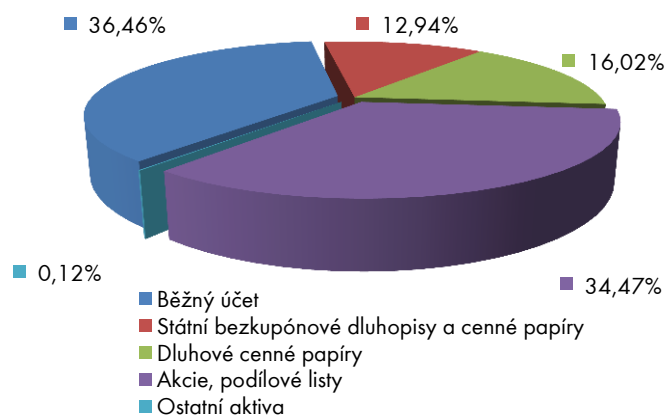
31. července 2018

Vlastní kapitál podílového fondu, v tis. Kč	626 419
VK připadající na jeden podílový list, v Kč	1,0223
Zisk /(ztráta) po zdanění, v tis. Kč	5 378
Počet podílových listů, ks	612 758 261

## Vývoj hodnoty podílového listu



## Skladba majetku k 31. 07. 2018



## Identifikace majetku, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku Fondu k 31. 07. 2018

### Cenné papíry:

MĚNA	ZEMĚ	ISIN	NÁZEV CP	CENA POŘÍZENÍ v tis. Kč	REÁLNÁ HODNOTA v tis. Kč	PODÍL NA AKTIVECH v %
CZK	CZ	CZ0001004113	CZGB Float 12/09/20	60 493	60 395	3,54
USD	US	US78462F1030	SPDR S&P 500 ETF Trust	29 722	31 912	1,87
CZK	GB	XS1355060952	CS Float 03/08/23	31 852	31 903	1,87
EUR	DE	DE0005933956	iShares EURO STOXX 50 (DE)	29 962	30 802	1,80

## Raiffeisen strategie balancovaná

Pololetní zpráva za období 17. 02. 2018 - 31. 07. 2018

USD	US	US9229083632	VANGUARD S&P 500	29 310	30 438	1,78
EUR	DE	XS1806453814	VW 0,375/04/12/21	25 499	25 648	1,50
EUR	IE	IE0031442068	ISHARES S&P 500 UCITS ETF	21 638	24 556	1,44
PLN	PL	PL0000110375	POLGB 0 07/25/20	23 001	23 195	1,36
CZK	CZ	CZ0001004253	CZGB 2,4 09/17/25	20 705	21 072	1,23
EUR	LU	LU0292107645	db x-trackers MSCI Emerging Markets Index	21 123	20 913	1,23
CZK	AT	AT0000A1GD94	HYPO NOE GRUPPE Float 09/16/20	20 075	20 091	1,18
<b>CELKEM</b>				<b>1 635 119</b>	<b>320 925 100</b>	<b>18,80</b>

#### Další majetek:

NÁZEV	MĚNA	REÁLNÁ HODNOTA v tis. Kč	PODÍL NA AKTIVECH %
Běžný účet	CZK	229 530	36,46
<b>CELKEM</b>		<b>229 530</b>	<b>36,46</b>

#### 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, který 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, Česká spořitelna 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

31. července 2018

CZK '000

Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	229 530
v tom: a) splatné na požádání	229 530
Dluhové cenné papíry	182 304

#### Raiffeisen strategie balancovaná

Pololetní zpráva za období 17. 02. 2018 - 31. 07. 2018

v tom: a) vydané vládními institucemi	104 662
b) vydané ostatními osobami	77 642
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	217 048
V tom: a) akcie	15 196
b) podílové listy	201 852
Ostatní aktiva	736
v tom: deriváty	499
<b>Aktiva celkem</b>	<b>629 618</b>

Ostatní pasiva	2 280
v tom: deriváty	1 493
Výnosy a výdaje příštích období	683
Rezervy	236
v tom: b) na daně	236
Kapitálové fondy	621 041
Zisk nebo ztráta za účetní období	5 378
<b>Pasiva celkem</b>	<b>629 618</b>

### Výkaz zisku a ztráty

Za období končící 31. července 2018

CZK '000

Výnosy z úroků a podobné výnosy	294
z toho: úroky z dluhových cenných papírů	294
Výnosy z akcií a podílů	1 055
v tom: c) ostatní výnosy z akcií a podílů	1 055
Náklady na poplatky a provize	(2 636)
Zisk nebo ztráta z finančních operací	7 081
Správní náklady	(22)
v tom: ostatní správní náklady	(22)
<b>Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním</b>	<b>5 772</b>
Daň z příjmů	(394)
<b>Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění</b>	<b>5 378</b>