

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

**Pololetní zpráva
2025**

Pololetní zpráva fondu za období 1. 1. 2025 - 30. 6. 2025

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

Obhospodařovatel fondu

Investiční společností, která administruje a obhospodařuje majetek fondu, je Raiffeisen investiční společnost a.s., IČO 291 46 739, se sídlem Hvězdova 1716/2b, 140 78 Praha 4 - Nusle. Společnost vznikla 21. prosince 2012. Povolení k činnosti investiční společnosti bylo uděleno Českou národní bankou rozhodnutím č. j. 2013/4256/570 ze dne 9. dubna 2013, které nabylo právní moci dne 9. dubna 2013. Společnost je stoprocentní dceřiná společnost Raiffeisenbank a.s. Investiční společnost neuzavřela s žádnou osobou smlouvu na činnost hlavního podpůrce fondu dle ustanovení § 85 až 91 zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech.

Depozitář fondu

Depozitářské služby poskytuje Raiffeisenbank a.s., IČO 492 40 901, se sídlem Hvězdova 1716/2b, 140 78 Praha 4, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 2051. Depozitář zajišťoval také úschovu majetku Fondu v rozhodném období.

Auditor

Auditorem fondu je Ernst & Young Audit, s.r.o., IČO 267 04 153, se sídlem Na Florenci 2116/15, 110 00 Praha 1 - Nové Město, zapsaný v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 88504.

Investiční zaměření

Cílem investiční strategie Fondu je dlouhodobý růst kapitálu měřený v CZK, kterého bude dosahováno investováním do akcií a jim obdobných nástrojů a do dluhopisů a jim obdobných nástrojů. Nebude uplatňováno sektorové či geografické omezení ani omezení podle druhu emitenta. Dosažení investičního cíle bude uskutečňováno investováním majetku Fondu jednak do tzv. rizikových nástrojů, které mohou tvořit maximálně 60 % čisté hodnoty aktiv Fondu. Fond bude zhodnocovat svěřené prostředky též formou investic do tzv. konzervativních nástrojů, které budou tvořit minimálně 40 % čisté hodnoty aktiv Fondu. Zastoupení jednotlivých složek majetku Fondu bude aktivně řízeno, přičemž v případě neutrálního náhledu Investiční společnosti na vývoj trhů bude podíl rizikových nástrojů tvořit 50 % čisté hodnoty aktiv Fondu. Souhrn hodnot cizoměnových investičních nástrojů a zůstatků cizoměnových peněžních účtů, k nimž není aplikováno měnové zajištění do české koruny, může tvořit až 50 % čisté hodnoty aktiv Fondu. V rámci své strategie může Fond v podstatném rozsahu investovat do derivátů. Podíly v jiných fondech mohou tvořit až 100 % čisté hodnoty aktiv Fondu. Součástí investiční strategie Fondu není zohledňování specifických kritérií společensky odpovědného investování (ESG). Podkladové investice tohoto finančního produktu nezohledňují kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti. Fond neprosazuje environmentální nebo sociální vlastnosti ve smyslu čl. 8 nařízení 2019/2088/EU, ani nesleduje cíl udržitelných investic ve smyslu čl. 9 nařízení 2019/2088/ EU. Fond byl zařazen do rizikové skupiny 3 podle souhrnného ukazatele rizik (SRI).

Raiffeisen strategie balancovaná

Portfolio manažer Fondu

Pavel Brezmen

Vzdělání	Středoškolské vzdělání, Gymnázium Kolín
Kurzy/školení	Makléřská licence, Ministerstvo financí ČR
Portfolio manažer v RIS	od 1. července 2018
Odborná praxe	12 let

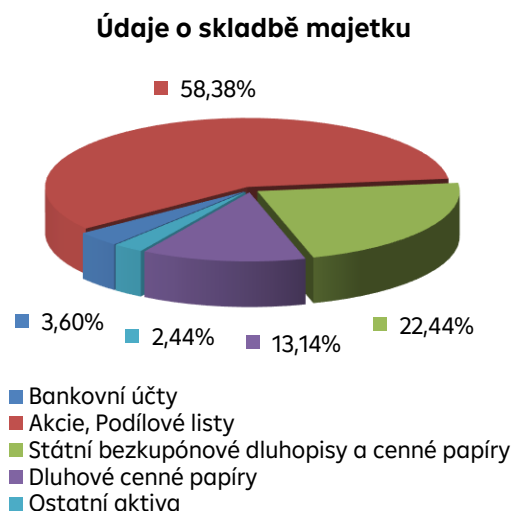
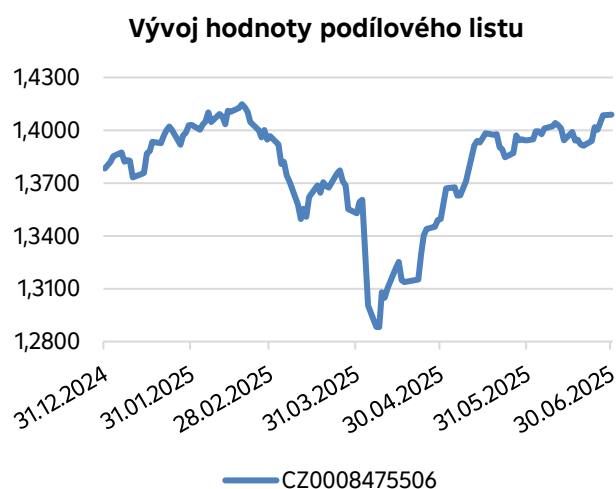
Komentář portfolio manažera

Aktiva Fondu byla v prvním pololetí roku 2025 alokována ze zhruba 53 % do akcií a jim obdobných nástrojů a z 47 % do korunových, eurových a dolarových dluhopisů při průměrné době do splatnosti přibližně 4,7 let, a hotovosti. Majetek fondu může být investován i do dluhopisů bez ratingu. Na významné části cizoměnového majetku investovaného do dluhopisů bylo aplikováno kurzové zajištění. Riziková část Fondu je zainvestována do akciových ETF (Exchange traded funds) s globální regionální alokací. V prvním čtvrtletí roku 2025 byl převážen region Severní Ameriky a Emerging Markets, naopak podvažován byl region Evropy. Ve druhém čtvrtletí došlo k mírné změně regionální alokace, kdy nebyl převažován žádný region.

Finanční ukazatele	30. června 2025	30. června 2024	30. června 2023
Zisk /(ztráta) po zdanění, v tis. Kč	113 052	206 033	246 640
Vlastní kapitál podílového fondu, v tis. Kč	5 411 126	3 955 984	3 042 806
VK připadající na jeden podílový list, v Kč	1,4089	1,3328	1,1886
Počet podílových listů, ks	3 840 561 333	2 968 123 184	2 560 031 696

Počet vydaných a odkoupených podílových listů za období 1. 1. 2025 - 30. 6. 2025

ISIN	Vydané PL		Odkoupené PL		SALDO (+/-)	
	ks	tis. Kč	ks	tis. Kč	ks	tis. Kč
CZ0008475506	654 029 597	904 408	258 609 978	354 924	395 419 619	549 484



Identifikace majetku, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku Fondu k 30. červnu 2025

Cenné papíry:

MĚNA	ZEMĚ	ISIN	NÁZEV CP	CENA POŘÍZENÍ v tis. Kč	REÁLNÁ HODNOTA v tis. Kč	PODÍL NA AKTIVECH v %
USD	US	US78462F1030	SPDR S&P 500 ETF Trust	301 856	399 128	7,22
USD	US	US9229083632	VANGUARD S&P 500	269 663	366 861	6,64
USD	US	US46090E1038	POWERSHARES QQQ TRUST SERIES 1	238 900	335 857	6,08
CZK	CZ	CZ0001005888	CZGB 1,2 03/13/31	245 984	252 657	4,57
EUR	LU	LU0292107645	db x-trackers MSCI Emerging Markets Index	235 881	250 487	4,53
EUR	DE	DE0005933956	iShares EURO STOXX 50 (DE)	184 850	210 414	3,81
CZK	CZ	CZ0001006894	CZGB 4,9 04/14/2034	194 443	191 773	3,47
EUR	FR	FR0010245514	Lyxor ETF Japan	161 855	186 430	3,37
CZK	CZ	CZ0001005243	CZGB 2 10/13/33	179 550	182 514	3,30
EUR	LU	LU0274211480	db x-trackers DAX UCITS ETF	115 745	170 547	3,09
CZK	CZ	CZ0001005375	CZGB 2,75/2029	162 608	158 740	2,87
CZK	CZ	CZ0001006233	CZGB 1,75 06/23/32	142 393	147 917	2,68
EUR	IE	IE0032523478	ISHARES EURO CORP BNDLC	144 631	146 385	2,65
CZK	CZ	CZ0001007256	CZGB 3/03/03/2033	139 839	141 350	2,56
EUR	IE	IE0031442068	ISHARES S&P 500 UCITS ETF	61 803	133 442	2,41
EUR	FR	LU1829221024	LYXOR NASDAQ-100-D-EUR	104 219	117 115	2,12
CZK	CZ	CZ0003562340	CESDRA 5,7 06/28/2029	101 363	103 787	1,88
USD	LU	LU0823411292	BNP US SMALL CUP-I	90 028	96 075	1,74
EUR	DE	DE000A0H0785	iShares Euro Government Bond Capped	89 696	95 754	1,73
USD	US	US4642876555	iShares Russell 2000	90 214	91 240	1,65
CZK	CZ	CZ0001006431	CZGB 3,5/05/30/35	69 729	70 992	1,28
EUR	LU	LU0950373059	PARVEST EQUITY NORDIC SC-I	62 093	64 653	1,17
EUR	SI	XS2972971399	NOVALJ 3,5 01/21/29	62 801	62 968	1,14
CZK	US	XS2110100885	C 3,63 03/10/27	60 010	60 336	1,09
CZK	NL	XS2450391409	LPTY Float 03/01/27	60 007	59 494	1,08
CELKEM				3 570 161	4 096 916	74,13

Další majetek:

NÁZEV	MĚNA	REÁLNÁ HODNOTA v tis. Kč	PODÍL NA AKTIVECH v %
Bankovní účty	CZK	199 106	3,60
Ostatní aktiva	CZK	135 068	2,44
CELKEM		334 174	6,04

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

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

Fond je fondem růstovým, tj. veškerý zisk je reinvestován.

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

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

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

U fondu byly investice v rozhodném období prováděny v souladu s investiční strategií stanovenou statutem fondu a příslušnými předpisy. Riziko finančních derivátů spočívá a) v tzv. "basis" riziku, které vzniká rozdílným cenovým vývojem derivátů a zajišťovaných aktiv b) v riziku selhání protistrany. Hodnota cizoměnových investičních nástrojů, k nimž není aplikováno měnové zajištění do CZK, nesmí přesáhnout 50 % čisté hodnoty aktiv fondu. Finanční deriváty byly sjednávány s těmito protistranami: Česká spořitelna a.s., ČSOB a.s., Komerční banka, a.s., PPF banka, a.s. a Raiffeisenbank 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 2025

CZK'000

Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	199 106
<i>v tom: a) splatné na požádání</i>	199 106
Dluhové cenné papíry	1 965 847
<i>v tom: a) vydané vládními institucemi</i>	1 250 991
<i>b) vydané ostatními osobami</i>	714 856
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	3 225 614
<i>v tom: a) akcie</i>	194 114
<i>b) podílové listy</i>	3 031 500
Ostatní aktiva	135 068
<i>v tom: deriváty</i>	130 090
Aktiva celkem	5 525 635

Závazky vůči bankám a družstevním záložnám	87 020
<i>v tom: b) ostatní závazky</i>	87 020
Ostatní pasiva	15 331
Výnosy a výdaje příštích období	6 879
Rezervy	5 279
<i>v tom: b) na daně</i>	5 279
Kapitálové fondy	4 589 661
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	708 413
Zisk nebo ztráta za účetní období	113 052
Pasiva celkem	5 525 635

Výkaz zisku a ztráty

Za období končící 30. června 2025

CZK'000

Výnosy z úroků a podobné výnosy	37 175
<i>v tom: úroky z dluhových cenných papírů</i>	36 740
Náklady na úroky a podobné náklady	(279)
Výnosy z akcií a podílů	15 326
<i>v tom: c) ostatní výnosy z akcií a podílů</i>	15 326
Výnosy z poplatků a provizí	13
Náklady na poplatky a provize	(51 881)
<i>v tom: poplatky za zhodnocení majetku</i>	(13 148)
<i>poplatek za obhospodařování</i>	(36 193)
<i>poplatky za výkon depozitáře</i>	(1 403)
Zisk nebo ztráta z finančních operací	120 815
Správní náklady	(270)
<i>v tom: b) ostatní správní náklady (náklady na externí audit)</i>	(270)
Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	120 899
Daň z příjmů	(7 847)
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	113 052