

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

---

**Výroční zpráva  
2021**

## **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  
Aktionář společnosti: Raiffeisenbank a.s., Hvězdova 1716/2b, 140 78 Praha 4 - Nusle

### **Profil Společnosti**

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

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

### **Kontakty**

Tel: +420 412 440 000  
Fax: +420 234 402 111  
Internetová adresa společnosti: [www.rfis.cz](http://www.rfis.cz)

### **Seznam obhospodařovaných fondů k 31. prosinci 2021**

Raiffeisen investiční společnost a.s. obhospodařovala k 31. prosinci 2021 celkem 17 otevřených podílových fondů a 9 fondů kvalifikovaných investorů.

#### **Standardní fondy**

- Raiffeisen fond dluhopisových příležitostí (ISIN CZ0008473998)
- Raiffeisen fond dluhopisové stability (ISIN CZ0008474293)
- Raiffeisen fond dluhopisových trendů (ISIN CZ0008474376)
- Raiffeisen fond globálních trhů (ISIN CZ0008474442)
- Raiffeisen fond udržitelného rozvoje (ISIN CZ0008474400)
- Raiffeisen fond high-yield dluhopisů (ISIN CZ000847848)
- Raiffeisen strategie konzervativní (ISIN CZ0008474871)
- Raiffeisen fond amerických akcií (ISIN CZ0008475175)

- Raiffeisen fond evropských akcií (ISIN CZ0008475266)
- Raiffeisen fond emerging markets akcií (ISIN CZ0008475274)
- Raiffeisen strategie balancovaná (ISIN CZ0008475506)

#### Speciální fondy

- Raiffeisen privátní fond dynamický (ISIN CZ0008474350)
- Raiffeisen fond alternativní (ISIN CZ0008474954)
- Raiffeisen strategie progresivní (ISIN CZ0008475027)
- Raiffeisen realitní fond (ISIN CZ0008475100)
- Raiffeisen zajištěný fond 103 (ISIN CZ0008475860)
- Raiffeisen roční zajištěný fond (ISIN CZ0008475910)

#### Fond kvalifikovaných investorů

- LEONARDO (ISIN CZ0008474525)
- FWR Strategy 15 (ISIN CZ0008475969)
- FWR Strategy 30 (ISIN CZ0008475977)
- FWR Strategy 60 (ISIN CZ0008475985)
- FWR Strategy 30 USD (ISIN CZ0008475993)
- FWR Strategy 45 ESG (ISIN CZ0008476157)
- FWR Strategy 30 EUR (ISIN CZ0008476462)
- FWR Private Equity Fund I (ISIN CZ0008476249)
- SABRE (ISIN CZ0008476744)

## **Raiffeisen strategie balancovaná (dále jen „Fond“) výroční zpráva za období 1. 1. 2021 - 31. 12. 2021**

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 poskytuje 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. 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 % hodnoty majetku Fondu. Fond bude zhodnocovat svěřené prostředky též formou investic do tzv. konzervativních nástrojů, které budou tvořit minimálně 40 % hodnoty majetku 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 % hodnoty majetku Fondu. Souhrn hodnot cizoměnových investičních nástrojů a zůstatků cizoměnových peněžních účtů, k nimž není aplikováno měnové zajištění do české koruny, může tvořit až 50 % hodnoty majetku Fondu. V rámci své strategie může Fond v podstatném rozsahu investovat do derivátů. Podíly v jiných fondech mohou tvořit až 100 % majetku Fondu. Součástí investiční strategie fondu není zohledňování specifických kritérií společensky odpovědného investování (ESG). Fond byl k 31. prosinci 2021 zařazen do rizikové skupiny 4 podle syntetického ukazatele rizika a výnosu (SRRI).

## Portfolio manažer Fondu

Pavel Brezmen

Vzdělání Středoškolské vzdělání, Gymnázium Kolín  
 Kurzy/školení Makléřská licence, Ministerstvo financí ČR  
 Odborná praxe 8 let  
 Portfolio manažer v RIS od 1. července 2018

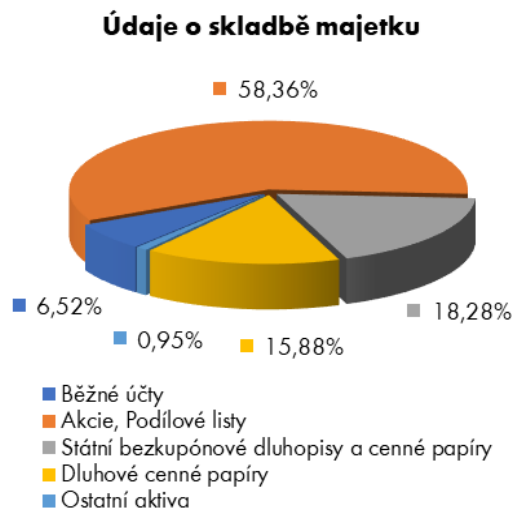
### Komentář portfolio manažera

Aktiva Fondu byla v průběhu roku 2021 alokována ze zhruba 53 % do akcií a jim obdobných nástrojů a z 47 % do korunových a eurových dluhopisů při průměrné době do splatnosti přibližně 3,6 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 průběhu celého roku byl převážen region Severní Ameriky.

Finanční ukazatele	31. prosince 2021	31. prosince 2020	31. prosince 2019
Zisk / ztráta po zdanění, v tis. Kč	144 802	51 477	96 468
Vlastní kapitál podílového fondu, v tis. Kč	3 091 750	1 463 326	1 152 033
VK připadající na jeden podílový list, v Kč	1,2142	1,1287	1,0831
Počet podílových listů, ks	2 546 290 692	1 296 475 877	1 063 688 464

### Počet vydaných a odkoupených podílových listů za období 1. 1. 2021 - 31. 12. 2021

ISIN	Vydané PL		Odkoupené PL		SALDO (+/-)	
	ks	tis. Kč	ks	tis. Kč	ks	tis. Kč
CZ0008475506	1 504 184 888	1 784 764	254 370 073	301 142	1 249 814 815	1 483 622



### Identifikace majetku, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku Fondu k 31. prosinci 2021

**Cenné papíry:**

MĚNA	ZEMĚ	ISIN	NÁZEV CP	CENA POŘÍZENÍ	REÁLNÁ HODNOTA	PODÍL NA AKTIVECH
				v tis. Kč	v tis. Kč	v %
USD	US	US78462F1030	SPDR S&P 500 ETF Trust	128 814	182 452	5,78
EUR	IE	IE0031442068	ISHARES S&P 500 UCITS ETF	85 804	149 864	4,75
USD	US	US46090E1038	POWERSHARES QQQ TRUST SERIES 1	101 129	135 365	4,29
USD	US	US9229083632	VANGUARD S&P 500	86 403	131 289	4,16
CZK	CZ	CZ0001005888	CZGB 1,2 03/13/31	132 877	130 976	4,15
CZK	CZ	CZ0001005375	CZGB 2,75/2029	133 144	128 999	4,09
CZK	CZ	CZ0001004105	CZGB Float 11/19/27	120 126	121 028	3,84
EUR	FR	FR0010245514	Lyxor ETF Japan	116 545	120 772	3,83
EUR	DE	DE0005933956	iShares EURO STOXX 50 (DE)	93 473	110 111	3,49
EUR	LU	LU0274211480	db x-trackers DAX UCITS ETF	99 376	109 482	3,47
EUR	LU	LU0292107645	db x-trackers MSCI Emerging Markets Index	96 417	100 813	3,20
CZK	NL	XS2349422472	VW 1,707 06/03/24	79 747	76 213	2,42
EUR	LU	LU0950373059	PARVEST EQUITY NORDIC SC-I	44 335	50 619	1,60
CZK	CZ	CZ0005112300	ČEZ AS	38 683	49 620	1,57
EUR	AT	AT0000A2R4C1	Raiffeisen Mehrwert 2027	51 140	49 437	1,57
CZK	LU	LU2361417483	BNP A-FLT 25- I RH CZK ACC	50 001	48 851	1,55
CZK	CZ	CZ0001004253	CZGB 2,4 09/17/25	52 004	48 804	1,55
USD	US	US4642876555	iShares Russell 2000	44 162	48 342	1,53
CZK	CZ	CZ0001004600	CZGB 0,45 10/25/23	47 496	47 368	1,50
CZK	CZ	CZ0001006167	CZGB 0 12/12/24	47 911	45 473	1,44
USD	US	US37954Y8553	GLOBAL X LITHIUM & BATTERY TECH	46 474	44 485	1,41
USD	US	US81369Y4070	CONSUMER DISCRETIONARY SELECT SEC.	33 612	42 633	1,35
USD	US	US78467X1090	SPDR DJIA TRUST	32 289	39 876	1,26
USD	US	US81369Y7040	INDUSTRIAL SELECT SECT SPDR	33 205	39 485	1,25
EUR	FR	LU1829221024	LYXOR NASDAQ-100-D-EUR	37 684	38 850	1,23
CZK	ES	XS2309437452	SANTAN 1,65 03/04/26	42 001	38 264	1,21
EUR	IE	IE0032523478	ISHARES EURO CORP BNDLC	39 194	38 012	1,20
CZK	AT	AT000B015219	RBI AV 2,07 09/15/24	39 001	37 257	1,18
CZK	CZ	CZ0001005243	CZGB 2 10/13/33	41 061	36 947	1,17
CZK	CZ	CZ0008019106	KOMERČNÍ BANKA	28 458	35 530	1,13
USD	US	US81369Y3080	CONSUMER STAPLES SPDR	29 901	33 853	1,07
CZK	GR	XS2212166792	BSTDBK Float 08/05/23	33 001	33 353	1,06
<b>CELKEM</b>				<b>2 085 466</b>	<b>2 344 422</b>	<b>74,30</b>

**Další majetek:**

NÁZEV	REÁLNÁ HODNOTA v tis. Kč	PODÍL NA AKTIVECH v %
Běžné účty	205 874	6,52
<b>CELKEM</b>	<b>205 874</b>	<b>6,52</b>

Údaje o mzdách, úplatách a obdobných příjmech pracovníků a vedoucích osob, které mohou být považovány za odměny, vyplacených obhospodařovatelem fondu a jeho pracovníkům nebo vedoucím osobám za období končící k 31. prosinci 2021

	Počet	Pevná složka v tis. Kč	Pohyblivá složka v tis. Kč	Odměny za zhodnocení kapitálu v tis. Kč
Pracovníci	26	27 854	9 375	-
z toho: vedoucí osoby	7	13 439	5 413	-

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 2021

	v tis. Kč
Pracovníci	29 829
z toho: vedoucí osoby	18 852

**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 6. NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE a 8. 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., 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 (oddíl A přílohy) nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 2015/2365 informuje Společnost, že u fondu za rozhodné období nebyly uskutečněny ani obchody SFT, tj. obchody zajišťující financování, ani swapy veškerých výnosů.

### **Doplňující informace**

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

### **Informace o nabytí vlastních podílů**

Fond nenabyl do svého portfolia vlastní podílové listy.

### **Významné události po datu účetní závěrky**

Raiffeisen investiční společnost jako obhospodařovatel Fondu pečlivě sleduje aktuální vývoj situace kolem pandemie COVID-19 a nadále přijímá veškerá nezbytná opatření v souvislosti s měnící se situací na trzích a vládními opatřeními.

V souvislosti s reformou referenčních úrokových sazeb IBOR (dále jen „IBOR“) přechází obhospodařovatel od 1. 1. 2022 na nové úrokové sazby SOFR a SARON, které nahrazují používané indexy úrokových sazeb přidružených měn (GBP a CHF). Stávající sazby LIBOR již nebudou používány pro ocenění dluhových investičních nástrojů a finančních derivátů Fondu. Raiffeisen investiční společnost jako obhospodařovatel k 1.1.2022 plně implementovala změny do svých systémů.

Vpád ruských vojsk na Ukrajinu a související sankce proti Ruské federaci mohou významně ovlivnit celosvětovou ekonomiku. Přímé pozice na ruský trh jsou v rámci Raiffeisen obhospodařovaných fondů limitně blízké nule. Nepřímé pozice jsou pak reprezentovány podílem v instrumentech zaměřených na segment tzv. rozvíjejících se trhů, i v těchto instrumentech je však podíl Ruska minimální, a to v řádu nízkých jednotek procent. Z tohoto pohledu tedy propad ruských akcií nemá přímý materiální dopad na Raiffeisen obhospodařovaná portfolia. Geopolitická situace v Evropě ovlivňuje dění na finančních trzích. Válka na Ukrajině bude mít dopad na pokles růstu světového hospodářství zejména v Evropě, na ceny komodit a déle trvající inflaci. V této chvíli není Raiffeisen investiční společnost jako obhospodařovatel Fondu schopná spolehlivě odhadnout celkový dopad konfliktu na vývoj celosvětové ekonomiky, dopad na obchodování s finančními nástroji, volatilitu tržních nástrojů ani dopad na budoucí cashflow fondu. Nicméně Společnost situaci podrobně sleduje, kontinuálně vyhodnocuje a případně implementuje potřebná opatření. Pro Fond tato situace ke dni vydání účetní závěrky neznamena žádný výrazný dopad. Fond je nadále schopen plnit svoje závazky.

Po datu účetní závěrky nedošlo k žádným událostem, kromě výše zmíněných, které by měly významný dopad na účetní závěrku Fondu k 31. prosinci 2021.

## 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 příložené 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 2021, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za rok končící k tomuto datu a přílohy této účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace.

Podle našeho názoru příložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice Raiffeisen strategie balancovaná, otevřený podílový fond, Raiffeisen investiční společnost a.s. k 31. prosinci 2021 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.

#### Jiné skutečnosti

Účetní závěrka fondu za období končící k 31. prosince 2020 byla auditována jiným auditorem, který k této účetní závěrce dne 29. dubna 2021 vyjádřil výrok bez výhrad.

Dne 1.1. 2021 vstoupila do platnosti novela vyhlášky č. 501/2002 vydaná Ministerstvem financí České republiky, v souvislosti, se kterou Fond vykázal a ocenil finanční nástroje v účetní závěrce podle mezinárodních účetních standardů (IFRS) upravených přímo použitelnými předpisy Evropské unie o uplatňování mezinárodních účetních standardů.

#### 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, jež 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 nepřetržitého trvání a použití předpokladu nepřetržitého trvání 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 pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti představenstvo Společnosti uvedlo v příloze účetní závěrky.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého 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 29. dubna 2022

Auditorská společnost:

Deloitte Audit s.r.o.  
evidenční číslo 079



Statutární auditor:

David Batal  
evidenční číslo 2147



## ÚČETNÍ ZÁVĚRKA ZA ROK 2021

## ÚČETNÍ ZÁVĚRKA K 31. PROSINCI 2021

**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 29. dubna 2022.

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: 04.01.2022

**ROZVAHA  
k 31.12.2021**

tis. Kč	Bod	31.12.2021	31.12.2020
<b>AKTIVA</b>			
2 Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní cenné papíry přijímané centrální bankou k refinancování	9	576 926	183 845
v tom: a) vydané vládními institucemi		576 926	183 845
3 Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	10	205 874	138 397
v tom: a) splatné na požádání		128 409	138 397
b) ostatní pohledávky		77 465	-
5 Dluhové cenné papíry	11	501 123	233 337
v tom: a) vydané vládními institucemi		11 736	-
b) vydané ostatními osobami		489 387	233 337
6 Akcie, podílové listy a ostatní podíly	12	1 841 411	910 445
v tom: a) akcie		117 318	26 450
b) podílové listy		1 724 093	883 995
11 Ostatní aktiva	13	29 890	32 995
<b>Aktiva celkem</b>		<b>3 155 224</b>	<b>1 499 019</b>

tis. Kč	Bod	31.12.2021	31.12.2020
<b>PASIVA</b>			
1 Závazky vůči bankám a družstevním záložnám	15	11 000	25 130
b) ostatní závazky		11 000	25 130
4 Ostatní pasiva	16	27 522	1 859
5 Výnosy a výdaje příštích období	17	20 672	7 858
6 Rezervy	19	4 280	846
b) na daně		4 280	846
12 Kapitálové fondy	14	2 832 783	1 349 161
14 Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	20	114 165	62 688
15 Zisk nebo ztráta za účetní období	20	144 802	51 477
<b>Pasiva celkem</b>		<b>3 155 224</b>	<b>1 499 019</b>

tis. Kč	Bod	31.12.2021	31.12.2020
<b>PODROZVAHOVÉ POLOŽKY</b>			
<b>Podrozvahová aktiva</b>			
4 Pohledávky z pevných termínových operací	18	1 612 435	872 628
8 Hodnoty předané k obhospodařování	23	3 155 224	1 499 019
<b>Podrozvahová pasiva</b>			
12 Závazky z pevných termínových operací	18	1 580 149	838 507

**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: 04.01.2022

**VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY  
za období 1.1.2021-31.12.2021**

tis. Kč	Bod	31.12.2021	31.12.2020
1 Výnosy z úroků a podobné výnosy	3	10 437	6 282
<i>z toho: úroky z dluhových cenných papírů</i>		10 352	6 180
2 Náklady na úroky a podobné náklady	4	(37)	(48)
3 Výnosy z akcií a podílů		18 927	10 922
<i>c) ostatní výnosy z akcií a podílů</i>		18 927	10 922
5 Náklady na poplatky a provize	5	(50 518)	(24 588)
6 Zisk nebo ztráta z finančních operací	6	175 429	62 810
9 Správní náklady	8	(100)	(100)
<i>b) ostatní správní náklady</i>		(100)	(100)
<b>19 Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním</b>		<b>154 138</b>	<b>55 278</b>
23 Daň z příjmů	21	(9 336)	(3 801)
<b>24 Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění</b>		<b>144 802</b>	<b>51 477</b>

**Obchodní firma: Raiffeisen strategie balancovaná**  
Raiffeisen investiční společnost a.s.  
Sídlo: Hvězdova 1716/2b, Praha 4, 140 78  
IČO: 29146739  
Předmět podnikání: administrace a obhospod. fondů  
Okamžik sestavení účetní závěrky: 04.01.2022

**PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU**  
**k 31.12.2021**

tis. Kč	Kapitálové fondy	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	Zisk (Ztráta)	Celkem
<b>Zůstatek k 1.1.2020</b>	<b>1 089 345</b>	<b>(33 780)</b>	<b>96 468</b>	<b>1 152 033</b>
Cistý zisk/ztráta za účetní období	-	-	51 477	51 477
Podílové listy prodané	552 106	-	-	552 106
Podílové listy odkoupené	(292 290)	-	-	(292 290)
Převody do fondů	-	96 468	(96 468)	-
<b>Zůstatek k 31.12.2020</b>	<b>1 349 161</b>	<b>62 688</b>	<b>51 477</b>	<b>1 463 326</b>

tis. Kč	Kapitálové fondy	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	Zisk (Ztráta)	Celkem
<b>Zůstatek k 1.1.2021</b>	<b>1 349 161</b>	<b>62 688</b>	<b>51 477</b>	<b>1 463 326</b>
Čistý zisk/ztráta za účetní období	-	-	144 802	144 802
Podílové listy prodané	1 784 764	-	-	1 784 764
Podílové listy odkoupené	(301 142)	-	-	(301 142)
Převody do fondů	-	51 477	(51 477)	-
<b>Zůstatek k 31.12.2021</b>	<b>2 832 783</b>	<b>114 165</b>	<b>144 802</b>	<b>3 091 750</b>

Za období od 1.1.2021 do 31.12.2021  
(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 činnost 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***

Depozitářské služby poskytuje od 6. února 2014 UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., IČ 64948242, se sídlem Želetavská 1525/1, 140 92 Praha 4 (dále jen jako „Depozitář“) dle smlouvy o výkonu činnosti depozitáře ze dne 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,
- vyhláškou č. 501/2002 vydanou Ministerstvem financí, ve znění pozdějších předpisů,
- Českými účetními standardy pro finanční instituce vydanými Ministerstvem financí.

Za období od 1.1.2021 do 31.12.2021  
(v tisících Kč)

---

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“).

V této souvislosti je nutné zdůraznit, že zůstatky a přílohové tabulky související s klasifikací finančních nástrojů k 31. prosinci 2020 a za rok 2020 nebyly upraveny a tudíž nejsou porovnatelné.

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 zabráňovala v této činnosti pokračovat i v dohledné budoucnosti.

Běžným účetním obdobím Fondu je kalendářní rok končící 31. prosince 2021. Jako srovnatelné údaje jsou použity údaje z minulého účetního období, tj. data za rok 2020.

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 pasív.

Za období od 1.1.2021 do 31.12.2021  
(v tisících Kč)

---

**(b) Finanční aktiva a finanční závazky**

***Metody účinné od 1.1.2021***

**(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.

Nejlepším 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 1.1.2021 do 31.12.2021  
(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 užitky spojené s vlastnictvím finančního aktiva nebo ve které účetní jednotka ani nepřevede ani si neponechá v podstatě všechna rizika a užitky 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 jsou 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.

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.

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.

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

Za období od 1.1.2021 do 31.12.2021  
(v tisících Kč)

---

**Metody účinné do 31.12.2020**

Finanční aktivum nebo jeho část Fond odúčtuje z rozvahy v případě, že ztratí kontrolu nad smluvními právy k tomuto finančnímu aktivu nebo jeho části. Fond tuto kontrolu ztratí, jestliže uplatní práva na výhody definované smlouvou, tato práva zaniknou nebo se těchto práv vzdá.

V případě, že finanční závazek nebo jeho část zanikne (např. tím, že povinnost definovaná smlouvou je splněna, zrušena nebo skončí její platnost), účetní jednotka již dále nebude finanční závazek nebo jeho část vykazovat v rozvaze. Rozdíl mezi hodnotou finančního závazku v účetnictví, resp. jeho části, který zanikl nebo byl převeden na jiný subjekt, a mezi částkou za příslušný dluh uhrazenou se zúčtuje do nákladů nebo výnosů.

**(vi) Cenné papíry**

V souladu se strategií Fondu jsou všechny cenné papíry klasifikovány jako cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů. Cenné papíry se během účetního období přeceňují na reálnou hodnotu denně dle Vyhlášky Ministerstva financí České republiky č. 244/2013 Sb., o bližší úpravě některých pravidel zákona o investičních společnostech a investičních fondech, v platném znění (dále jen „Vyhláška“). Cenné papíry jsou dle Vyhlášky oceněny cenou uvedenou na veřejném trhu, která je případně upravena dle pravidel zakotvených ve Vyhlášce. Není-li k dispozici tržní cena, je použita hodnota vypočtená dle oceňovacích modelů založených na diskontování budoucích cash flow dle výnosové křivky.

Cenné papíry jsou při prvotním zachycení oceněny pořizovací cenou. Její součástí jsou přímé transakční náklady spojené s pořízením cenných papírů.

**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“.

**(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.

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“.

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

Za období od 1.1.2021 do 31.12.2021  
(v tisících Kč)

---

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) 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 výše úplaty jsou uvedena v depozitářské smlouvě. Úplata investiční společnosti se účtuje na denní bázi proti účtům nákladů.

**(f) 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 snížené 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.

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.

**(g) 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:

- existuje povinnost (právní nebo věcná) plnit, která je výsledkem minulých událostí,
- je pravděpodobné nebo jisté, že plnění nastane a vyžádá si odliv prostředků představujících ekonomický prospěch, přičemž "pravděpodobné" znamená pravděpodobnost vyšší než 50 %,
- je možné provést přiměřeně spolehlivý odhad plnění.

Za období od 1.1.2021 do 31.12.2021  
(v tisících Kč)

---

**(h) Přepočet cizí měny**

Transakce vyčíslené v cizí měně jsou účtovány v tuzemské měně přepočtené devizovým kurzem vyhlášeným Českou národní bankou platným v den transakce neboli v den uskutečnění účetního případu.

Aktiva a pasiva vyčíslená v cizí měně společně s devizovými spotovými transakcemi před dnem splatnosti jsou přepočítávána do tuzemské měny v devizovém kurzu vyhlášeném Českou národní bankou platném k datu rozvahy. Výsledný zisk nebo ztráta z přepočtu aktiv a pasiv vyčíslených v cizí měně, kromě majetkových účastí v cizí měně, případně položek zajišťujících měnové riziko plynoucí ze smluv, které ještě nejsou vykázány v rozvaze Fondu, nebo z očekávaných budoucích transakcí, je vykázán ve výkazu zisku a ztráty jako „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

**(i) Zdanění**

***Splatná daň***

Daňový základ pro daň z příjmů se vypočte z hospodářského výsledku běžného období před zdaněním připočtením daňově neuznatelných nákladů, odečtením výnosů, které nepodléhají dani z příjmů, a dále úpravou o slevy na dani a případné zápočty. Podle platných daňových předpisů činí sazba daně z příjmů právnických osob pro podílové fondy 5 %.

***Odložená daň***

Odložená daň vychází z veškerých dočasných rozdílů mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a závazků s použitím očekávané daňové sazby platné pro následující období. O odložené daňové pohledávce se účtuje pouze v případě, kdy neexistuje pochybnost o jejím dalším uplatnění v následujících účetních obdobích. Z důvodu opatrnosti o odložené daňové pohledávce neúčtujeme.

### **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**

Na základě vyhlášky č. 501/2002 Sb. účinné od 1. ledna 2018 respektive 1. ledna 2021 pro Fond, která byla novelizována vyhláškou č. 442/2017 Sb. ze dne 7. prosince 2017, účetní jednotka od 1. ledna 2021 pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich v příloze v účetní závěrce postupuje podle mezinárodních účetních standardů upravených přímo použitelnými předpisy Evropské unie o uplatňování mezinárodních účetních standardů (dále jen "mezinárodní účetní standardy" nebo „IFRS“).

Nové účetní metody pro finanční nástroje jsou popsány v bodě 2 této přílohy.

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

Za období od 1.1.2021 do 31.12.2021  
(v tisících Kč)

**(i) Prvotní aplikace IFRS 9**

**Oceňovací kategorie**

Následující tabulka ukazuje původní oceňovací kategorie finančních aktiv a finančních závazků dle vyhl. 501/2002 účinné do 31. prosince 2020 a nové oceňovací kategorie dle IFRS 9 k 1. lednu 2021:

1. ledna 2021	Původní klasifikace dle vyhl. 501/2002 účinné do 31.12.2020	Nová klasifikace dle IFRS 9	Původní účetní hodnota dle vyhl. 501/2002 účinné do 31.12.2020	Nová účetní hodnota dle IFRS 9
<i>v tis. Kč</i>	<b>Bod</b>			
<b>Finanční aktiva</b>				
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	Naběhlá hodnota	FVTPL	205 874	205 874
Státní bezkupónové dluhopisy	FV přes PL	FVTPL	576 926	576 926
Dluhové cenné papíry	FV přes PL	FVTPL	501 123	501 123
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	FV přes PL	FVTPL	1 841 411	1 841 411
Ostatní aktiva – kladná RH derivátů	FV přes PL	FVTPL	27 372	27 372
Ostatní aktiva – ostatní fin. aktiva	Naběhlá hodnota	FVTPL	2 518	2 518
<b>Finanční aktiva celkem</b>			<b>3 155 224</b>	<b>3 155 224</b>

1. ledna 2021	Původní klasifikace dle vyhl. 501/2002 účinné do 31.12.2020	Nová klasifikace dle IFRS 9	Původní účetní hodnota dle vyhl. 501/2002 účinné do 31.12.2020	Nová účetní hodnota dle IFRS 9
<i>v tis. Kč</i>	<b>Bod</b>			
<b>Finanční závazky</b>				
Závazky vůči bankám a družstevním záložnám	Naběhlá hodnota	FVTPL	11 000	11 000
Ostatní pasiva – záporná RH derivátů	FV přes PL	FVTPL	24 998	24 998
Ostatní pasiva – ostatní fin. závazky	Naběhlá hodnota	FVTPL	2 524	2 524
<b>Finanční závazky celkem</b>			<b>38 522</b>	<b>38 522</b>

**4. VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY**

<i>tis. Kč</i>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Úroky z dluhových cenných papírů	10 352	6 180
Úroky z termínovaných vkladů	5	68
Úroky z poskytnutého kolaterálu z finančních derivátů	80	34
<b>Celkem</b>	<b>10 437</b>	<b>6 282</b>

**5. NÁKLADY NA ÚROKY A PODOBNÉ NÁKLADY**

Položka náklady z úroků a podobné náklady představuje úroky z přijatého kolaterálu ve výši 37 tis. Kč (2020: 48 tis. Kč).

Za období od 1.1.2021 do 31.12.2021  
(v tisících Kč)

## 6. VÝNOSY Z AKCIÍ A PODÍLŮ

Položka výnosy z akcií a podílů představuje výnosy z dividend ve výši 18 927 tis. Kč (2020: 10 922 tis. Kč).

## 7. NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

tis. Kč	2021	2020
Obhospodařovatelský poplatek	31 536	17 447
Poplatek za zhodnocení majetku fondu	16 840	5 966
Depozitářský poplatek	1 355	753
Správa CP	638	340
Provize a poplatky z obchodů s cennými papíry	134	63
Ostatní poplatky a provize	15	19
<b>Celkem</b>	<b>50 518</b>	<b>24 588</b>

Poplatek za obhospodařování, hrazený Fondem Společnosti, činil k 31. prosince 2021 v souladu se statutem Fondu 1,40 % z průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu (k 31. prosince 2020: 1,40 %).

Poplatek za administraci není účtován.

Poplatek za zhodnocení majetku, hrazený Fondem Společnosti, je ve výši 10 % (31. prosince 2020: 10 %) z hospodářského výsledku před zdaněním.

V souladu se smlouvou o výkonu funkce depozitáře, platí Fond poplatek ve výši 0,05 % (31. prosince 2020: 0,05 %) z průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu Fondu, minimálně však částku 95 tis. Kč bez DPH.

## 8. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

tis. Kč	2021	2020
Zisk/(Ztráta) z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou	158 126	48 760
Zisk/(Ztráta) z kurzových rozdílů	1 675	1 315
Zisk/(Ztráta) ze spotových a z pevných termínových operací	15 628	12 735
<b>Celkem</b>	<b>175 429</b>	<b>62 810</b>

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.

## 9. SPRÁVNÍ NÁKLADY

Položka správních nákladů představuje náklady na audit ve výši 100 tis. Kč (2020: 100 tis. Kč).

Za období od 1.1.2021 do 31.12.2021  
(v tisících Kč)

## 10. STÁTNÍ BEZKUPÓNOVÉ DLUHOPISY A OSTATNÍ CENNÉ PAPÍRY PŘIJÍMANÉ CENTRÁLNÍ BANKOU K REFINANCOVÁNÍ

Veškeré cenné papíry v majetku Fondu jsou kotované na Burze cenných papírů Praha nebo zahraničních burzách. Veškeré cenné papíry jsou zařazeny do portfolia cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou.

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

tis. Kč	31.12.2021	31.12.2020
Státní dluhopisy	576 926	183 845
<b>Čistá účetní hodnota</b>	<b>576 926</b>	<b>183 845</b>

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

- b) Analýza státních bezkupónových dluhopisů a ostatních cenných papírů přijímaných centrální bankou k refinancování určených jako oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL) – 31.12.2021

v tis. Kč	31.12.2021
<b>Vydané vládním sektorem</b>	
- Kótované na burze v ČR	576 926
- Kótované na jiném trhu cenných papírů	-
- Nekótované	-
<b>Celkem</b>	<b>576 926</b>

## 11. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI A DRUŽSTEVNÍMI ZÁLOŽNAMI

Položka pohledávky za bankami představuje především běžné účty u instituce UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. ve výši 128 409 tis. Kč (31. prosince 2020: 138 397 tis. Kč) a termínované vklady ve výši 77 465 tis. Kč (31. prosince 2020: 0 tis. Kč).

Termínovaný vklad ve výši 50 005 tis. Kč včetně naběhlých úroků je u instituce PPF Banka, a.s. (31. prosince 2020: 0 tis. Kč)

A dále ostatní pohledávky představují poskytnutý kolaterál z finančních derivátů ve výši 27 460 tis. Kč (31. prosince 2020: 0 tis. Kč), z toho 10 960 tis. Kč (31. prosince 2020: 0 tis. Kč) vůči PPF Banka, a.s. a ve výši 16 500 tis. Kč (31. prosince 2020: 0 tis. Kč) vůči Komerční banka, a.s.

Běžné účty jsou splatné na požádání.

## 12. DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY

- a) Dluhové cenné papíry dle druhu

tis. Kč	31.12.2021	31.12.2020
Dluhopisy vydané vládními institucemi	11 736	-
Dluhopisy vydané ostatními osobami	489 387	233 337
<b>Čistá účetní hodnota</b>	<b>501 123</b>	<b>233 337</b>

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 1.1.2021 do 31.12.2021  
(v tisících Kč)

- b) Analýza dluhových cenných papírů určených jako oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL) – 31.12.2021

v tis. Kč	31.12.2021
<b>Vydané vládním sektorem</b>	
- Kótované na burze v ČR	-
- Kótované na jiném trhu cenných papírů	11 736
- Nekótované	-
<b>Vydané nefinančními institucemi</b>	
- Kótované na burze v ČR	19 269
- Kótované na jiném trhu cenných papírů	470 118
- Nekótované	-
<b>Mezisoučet</b>	<b>501 123</b>

### 13. AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY

- a) Akcie, podílové listy a ostatní podíly dle druhu

tis. Kč	31.12.2021	31.12.2020
Akcie	117 318	26 450
Podílové listy	1 724 093	883 995
<b>Čistá účetní hodnota</b>	<b>1 841 411</b>	<b>910 445</b>

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) – 31.12.2021

v tis. Kč	31.12.2021
<b>Vydané nefinančními institucemi</b>	
- Kótované na burze v ČR	-
- Kótované na jiném trhu cenných papírů	117 318
- Nekótované	1 724 093
<b>Mezisoučet</b>	<b>1 841 411</b>

### 14. OSTATNÍ AKTIVA

tis. Kč	31.12.2021	31.12.2020
Kladné reálné hodnoty finančních derivátů	27 372	31 219
Zúčtování se státním rozpočtem	1 466	906
Dohadná položka na dividendu	1 052	378
Ostatní pohledávky	-	492
<b>Celkem</b>	<b>29 890</b>	<b>32 995</b>

Položka zúčtování se státním rozpočtem ve výši 1 466 tis. Kč (31. prosince 2020: 906 tis. Kč), je tvořena pohledávkou z titulu srážkové daní z dividend v zahraničí ve výši 1 466 tis. Kč (31. prosince 2020: 906 tis. Kč).

Za období od 1.1.2021 do 31.12.2021  
(v tisících Kč)

## 15. VLASTNÍ KAPITÁL

K 31. prosinci 2021 je vydáno 2 546 290 692 kusů podílových listů Fondu (31. prosince 2020: 1 296 475 877 kusů podílových listů).

Vlastní kapitál k 31. prosinci 2021 je ve výši 3 091 750 tis. Kč (31. prosince 2020: 1 463 326 tis. Kč).

Hodnota podílového listu k poslednímu obchodnímu dni roku 2021 činila 1,2142 (2020: 1,1287 Kč). Jedná se o poslední hodnotu podílového listu v roce, za kterou byly realizovány nákupy a odkupy podílových listů Fondu.

## 16. ZÁVAZKY VŮČI BANKÁM A DRUŽSTEVNÍM ZÁLOŽNÁM

Závazky vůči bankám představují přijaté kolaterály ve výši 11 000 tis. Kč související s finančními deriváty (31. prosince 2020: 25 130 tis. Kč), z toho 11 000 tis. Kč (31. prosince 2020: 9 500 tis. Kč) vůči UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., ve výši 0 tis. Kč (31. prosince 2020: 10 630 tis. Kč) vůči PPF a.s. a ve výši 0 tis. Kč (31. prosince 2020: 5 000 tis. Kč) vůči Komerční banka, a.s.

## 17. OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	31.12.2021	31.12.2020
Záporné reálné hodnoty finančních derivátů	24 998	233
Dohadná položka na srážkovou daň	2 453	1 593
Ostatní závazky	71	33
<b>Celkem</b>	<b>27 522</b>	<b>1 859</b>

## 18. VÝNOSY A VÝDAJE PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

Položka výnosů a výdajů příštích období je ve výši 20 672 tis. Kč (31. prosince 2020: 7 858 tis. Kč).

V této položce je zaúčtován zejména nevyfakturovaný obhospodařovatelský poplatek za prosinec ve výši 3 635 tis. Kč (31. prosince 2020: 1 717 tis. Kč) a výkonnostní odměna ve výši 16 840 tis. Kč (31. prosince 2020: 5 966 tis. Kč).

## 19. FINANČNÍ DERIVÁTY

Nominální hodnota derivátů:

tis. Kč	31.12.2021		31.12.2020	
	Pohledávka	Závazek	Pohledávka	Závazek
Měnové forwardy	1 612 435	1 580 149	872 628	838 507
<b>Celkem</b>	<b>1 612 435</b>	<b>1 580 149</b>	<b>872 628</b>	<b>838 507</b>

Podrozvahové pohledávky a závazky představují nominální (smluvní) nediskontované hodnoty, které Fond přeceňuje s použitím směnného kurzu České národní banky platného k datu sestavení účetní závěrky. Veškeré výše uvedené finanční nástroje byly sjednány na mezibankovním trhu (OTC).

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

Za období od 1.1.2021 do 31.12.2021  
(v tisících Kč)

**Reálná hodnota derivátů:**

tis. Kč	31.12.2021		31.12.2020	
	Kladná	Záporná	Kladná	Záporná
Měnové forwardy	27 372	24 998	31 219	233
<b>Celkem</b>	<b>27 372</b>	<b>24 998</b>	<b>31 219</b>	<b>233</b>

Všechny měnové deriváty k 31. prosinci 2021 jsou splatné do jednoho roku.

## 20. REZERVY

K 31.prosinci 2021 vykázal Fond rezervu ve výši 4 280 tis. Kč (31.prosince 2020: 846 tis. Kč), vzhledem k tomu, že rezerva na daň z příjmů ve výši 6 761 tis. Kč (31.prosince 2020: 2 218 tis. Kč) byla ponížena o zálohy na daň z příjmu ve výši 2 481 tis. Kč (31.prosince 2020: 1 372 tis. Kč)

## 21. NÁVRH NA ROZDĚLENÍ ZISKU

*Představenstvo Společnosti navrhuje rozdělení zisku roku 2021 následujícím způsobem:*

tis. Kč	Zisk / (Ztráta)	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období
Zůstatek k 31. prosince 2021 před rozdělením zisku za rok 2021	-	114 165
Zisk za rok 2021	144 802	-
<b>Návrh rozdělení zisku za rok 2021:</b>		
Převod do nerozděleného zisku	(144 802)	144 802
<b>Celkem</b>	<b>-</b>	<b>258 967</b>

## 22. DAŇ Z PŘÍJMŮ

### (a) Daň z příjmů

tis. Kč	31.12.2021	31.12.2020
Splatná daň z příjmu	6 761	2 218
Dohad na srážkovou daň z neinkasovaných dividend	182	(10)
Srážková daň	2 393	1 593
<b>Celkem</b>	<b>9 336</b>	<b>3 801</b>

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

Za období od 1.1.2021 do 31.12.2021  
(v tisících Kč)

**(b) Daň z příjmů – daňová analýza**

tis. Kč	31.12.2021	31.12.2020
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	154 138	55 278
Výnosy zahrnuté do samostatného základu daně	(18 927)	(10 922)
<b>Daňový základ</b>	<b>135 211</b>	<b>44 356</b>
Použití daňových ztrát předchozích období	-	-
<b>Daň z příjmů za běžné období ve výši sazby 5 %</b>	<b>6 761</b>	<b>2 218</b>
Samostatný základ daně	15 954	10 623
<b>Daň ze samostatného základu daně-srážková daň</b>	<b>2 393</b>	<b>1 593</b>
<b>Daň splatná za běžné účetní období celkem</b>	<b>9 154</b>	<b>3 811</b>

**23. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI**

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

tis. Kč	31.12.2021	31.12.2020
<b>Pasiva</b>		
Úplata za obhospodařování placená Společnosti	3 635	1 717
Poplatek za zhodnocení majetku fondu	16 840	5 966
<b>tis. Kč</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2020</b>
<b>Náklady</b>		
Úplata za obhospodařování placená Společnosti	31 536	17 447
Poplatek za zhodnocení majetku fondu	16 840	5 966
<b>tis. Kč</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2020</b>
<b>Podrozvahová aktiva</b>		
Hodnoty předané k obhospodařování	3 155 224	1 499 019

**24. HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ**

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

**25. FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO**

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

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

Za období od 1.1.2021 do 31.12.2021  
(v tisících Kč)

**(a) Řízení rizik**

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

Tržní rizika jsou měřena metodou Value at Risk („VaR“). Value at Risk představuje potenciální ztrátu z nepříznivého pohybu na trhu v daném časovém horizontu na určité úrovni spolehlivosti. Hodnota Value at Risk je měřena na bázi jednoletého intervalu držby a hladiny spolehlivosti 99 %. VaR se počítá k určitému datu, z historicky dosažených údajů. Hodnota VaR k 31.12.2021 je 3,41%. 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	Bez specifik.	Celkem
<b>K 31. prosinci 2021</b>						
Státní bezkupónové dluhopisy						
a ostatní CP	1 489	2 597	141 258	431 582	-	<b>576 926</b>
Pohledávky za bankami	205 874	-	-	-	-	<b>205 874</b>
Dluhové CP	1 786	27 137	424 412	47 788	-	<b>501 123</b>
Akcie, podílové listy	-	-	-	-	1 841 411	<b>1 841 411</b>
Ostatní aktiva	21 625	8 265	-	-	-	<b>29 890</b>
<b>Celkem</b>	<b>230 774</b>	<b>37 999</b>	<b>565 670</b>	<b>479 370</b>	<b>1 841 411</b>	<b>3 155 224</b>
Závazky za bankami	11 000	-	-	-	-	<b>11 000</b>
Ostatní pasiva	20 783	6 739	-	-	-	<b>27 522</b>
Výnosy a výdaje příštích období	20 672	-	-	-	-	<b>20 672</b>
Rezervy	-	4 280	-	-	-	<b>4 280</b>
Vlastní kapitál	-	-	-	-	3 091 750	<b>3 091 750</b>
<b>Celkem</b>	<b>52 455</b>	<b>11 019</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3 091 750</b>	<b>3 155 224</b>
<b>GAP</b>	<b>178 319</b>	<b>26 980</b>	<b>565 670</b>	<b>479 370</b>	<b>(1 250 339)</b>	<b>-</b>
<b>Kumulativní GAP</b>	<b>178 319</b>	<b>205 299</b>	<b>770 969</b>	<b>1 250 339</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

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

Za období od 1.1.2021 do 31.12.2021  
(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	Bez specifik .	Celkem
<b>K 31. prosinci 2020</b>						
Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní CP	44	419	21 514	161 868	-	<b>183 845</b>
Pohledávky za bankami	138 397	-	-	-	-	<b>138 397</b>
Dluhové CP	432	29 534	203 371	-	-	<b>233 337</b>
Akcie, podílové listy	-	-	-	-	910 445	<b>910 445</b>
Ostatní aktiva	12 898	20 097	-	-	-	<b>32 995</b>
<b>Celkem</b>	<b>151 771</b>	<b>50 050</b>	<b>224 885</b>	<b>161 868</b>	<b>910 445</b>	<b>1 499 019</b>
Závazky za bankami	25 130	-	-	-	-	<b>25 130</b>
Ostatní pasiva	32	1 827	-	-	-	<b>1 859</b>
Výnosy a výdaje příštích období	7 858	-	-	-	-	<b>7 858</b>
Rezervy	-	846	-	-	-	<b>846</b>
Vlastní kapitál	-	-	-	-	1 463 326	<b>1 463 326</b>
<b>Celkem</b>	<b>33 020</b>	<b>2 673</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 463 326</b>	<b>1 499 019</b>
<b>GAP</b>	<b>118 751</b>	<b>47 377</b>	<b>224 885</b>	<b>161 868</b>	<b>(552 881)</b>	<b>-</b>
<b>Kumulativní GAP</b>	<b>118 751</b>	<b>166 128</b>	<b>391 013</b>	<b>552 881</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

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

**(c) Úrokové riziko**

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

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

**Úroková citlivost majetku a dluhů Fondu**

tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Celkem
<b>K 31. prosinci 2021</b>					
Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní CP	1 489	123 165	141 258	311 014	<b>576 926</b>
Pohledávky za bankami	205 874	-	-	-	<b>205 874</b>
Dluhové CP	155 048	27 137	271 150	47 788	<b>501 123</b>
<b>Celkem</b>	<b>362 411</b>	<b>150 302</b>	<b>412 408</b>	<b>358 802</b>	<b>1 283 923</b>
<b>Pasiva</b>					
Závazky za bankami	11 000	-	-	-	<b>11 000</b>
<b>Celkem</b>	<b>11 000</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>11 000</b>

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

Za období od 1.1.2021 do 31.12.2021  
(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	Celkem
<b>K 31. prosinci 2020</b>					
Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní CP	45	120 447	21 514	41 839	<b>183 845</b>
Pohledávky za bankami	138 397	-	-	-	<b>138 397</b>
Dluhové CP	133 780	9 434	90 123	-	<b>233 337</b>
<b>Celkem</b>	<b>272 222</b>	<b>129 881</b>	<b>111 637</b>	<b>41 839</b>	<b>555 579</b>
<b>Pasiva</b>					
Závazky za bankami	25 130	-	-	-	25 130
<b>Celkem</b>	<b>25 130</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>25 130</b>

Výše uvedený přehled zahrnuje pouze úrokově citlivá aktiva a pasiva, a není proto totožný s hodnotami prezentovanými v rozvaze Fondu.

**(d) Měnové riziko**

Aktiva a pasiva v cizích měnách včetně podrozvahových angažovaností představují expozici Fondu vůči měnovým rizikům. Realizované i nerealizované kursové zisky a ztráty jsou zachyceny přímo ve výkazu zisku a ztráty. Devizová pozice Fondu v nejvýznamnějších měnách je následující:

**Devizová pozice Fondu**

tis. Kč	EUR	USD	CZK	PLN	Celkem
<b>K 31. prosinci 2021</b>					
Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní CP	-	-	576 926	-	<b>576 926</b>
Pohledávky za bankami a) splatné na požádání	2 767	6 312	118 709	621	<b>128 409</b>
Pohledávky za bankami b) ostatní	-	-	77 465	-	<b>77 465</b>
Dluhové cenné papíry	100 932	36 348	363 843	-	<b>501 123</b>
Aktie, podílové listy a ostatní podíly	830 155	861 873	149 383	-	<b>1 841 411</b>
Ostatní aktiva	16 593	13 297	-	-	<b>29 890</b>
<b>Celkem</b>	<b>950 447</b>	<b>917 830</b>	<b>1 286 326</b>	<b>621</b>	<b>3 155 224</b>
Závazky za bankami	-	-	11 000	-	<b>11 000</b>
Ostatní pasiva	(2 700)	27 757	2 465	-	<b>27 522</b>
Výnosy a výdaje příštích období	-	-	20 672	-	<b>20 672</b>
Rezervy	-	-	4 280	-	<b>4 280</b>
Vlastní kapitál	-	-	3 091 750	-	<b>3 091 750</b>
<b>Celkem</b>	<b>(2 700)</b>	<b>27 757</b>	<b>3 130 167</b>	<b>-</b>	<b>3 155 224</b>
Dlouhé pozice podrozvahových nástrojů	-	10 122	1 602 313	-	<b>1 612 435</b>
Krátké pozice podrozvahových nástrojů	860 156	719 993	-	-	<b>1 580 149</b>
<b>Čistá devizová pozice</b>	<b>92 991</b>	<b>180 202</b>	<b>(241 528)</b>	<b>621</b>	<b>32 286</b>

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

Za období od 1.1.2021 do 31.12.2021  
(v tisících Kč)

**Devizová pozice Fondu**

tis. Kč	EUR	USD	CZK	PLN	Celkem
<b>K 31. prosinci 2020</b>					
Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní CP	-	-	183 845	-	<b>183 845</b>
Pohledávky za bankami a) splatné na požádání	4 356	13 193	120 187	661	<b>138 397</b>
Dluhové cenné papíry	80 791	-	152 546	-	<b>233 337</b>
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	508 499	375 496	26 450	-	<b>910 445</b>
Ostatní aktiva	13 887	18 616	492	-	<b>32 995</b>
<b>Celkem</b>	<b>607 533</b>	<b>407 305</b>	<b>483 520</b>	<b>661</b>	<b>1 499 019</b>
Závazky za bankami	-	-	25 130	-	<b>25 130</b>
Ostatní pasiva	233	-	1 626	-	<b>1 859</b>
Výnosy a výdaje příštích období	-	-	7 858	-	<b>7 858</b>
Rezervy	-	-	846	-	<b>846</b>
Vlastní kapitál	-	-	1 463 326	-	<b>1 463 326</b>
<b>Celkem</b>	<b>233-</b>	<b>-</b>	<b>1 498 786</b>	<b>-</b>	<b>1 499 019</b>
Dlouhé pozice podrozvahových nástrojů	-	-	872 628	-	<b>872 628</b>
Krátké pozice podrozvahových nástrojů	566 892	271 615	-	-	<b>838 507</b>
<b>Čistá devizová pozice</b>	<b>40 408</b>	<b>135 690</b>	<b>(142 638)</b>	<b>661</b>	<b>34 121</b>

## 26. 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 Evropa	Ostatní	Celkem
<b>K 31. prosinci 2021</b>					
Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní CP	576 926	-	-	-	<b>576 926</b>
Pohledávky za bankami	205 874	-	-	-	<b>205 874</b>
Dluhové cenné papíry	88 001	346 244	30 530	36 348	<b>501 123</b>
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	85 150	894 388	-	861 873	<b>1 841 411</b>
Jiná aktiva	29 890	-	-	-	<b>29 890</b>
<b>Celkem</b>	<b>985 841</b>	<b>1 240 632</b>	<b>30 530</b>	<b>898 220</b>	<b>3 155 223</b>

**Členění aktiv Fondu podle zeměpisných segmentů**

tis. Kč	ČR	EU	Ostatní Evropa	Ostatní	Celkem
<b>K 31. prosinci 2020</b>					
Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní CP	183 845	-	-	-	<b>183 845</b>
Pohledávky za bankami	138 397	-	-	-	<b>138 397</b>
Dluhové cenné papíry	46 490	135 886	50 961	-	<b>233 337</b>
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	16 550	518 399	-	375 496	<b>910 445</b>
Jiná aktiva	32 995	-	-	-	<b>32 995</b>
<b>Celkem</b>	<b>418 277</b>	<b>654 285</b>	<b>50 961</b>	<b>375 496</b>	<b>1 499 019</b>

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

Za období od 1.1.2021 do 31.12.2021  
(v tisících Kč)

***Členění cenných papírů podle emitenta***

tis. Kč	31.12.2021	31.12.2020
Vydané finančními institucemi	260 046	99 311
Vydané fondy kolektivního investování	1 724 092	883 995
Vydané nefinančními institucemi	263 706	106 525
Vydané vládními institucemi	671 616	237 796
<b>Celkem</b>	<b>2 919 460</b>	<b>1 327 627</b>

***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 sledování, zveřejňujeme instrument v kategorií „Ostatní“.

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

Za období od 1.1.2021 do 31.12.2021  
(v tisících Kč)

<b>Členění finančních aktiv dle segmentu trhu</b>		
tis. Kč	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2020</b>
<b>Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní CP</b>		
<b>R1</b>		
<i>Vládní sektor</i>	576 926	183 845
<b>Celkem</b>	<b>576 926</b>	<b>183 845</b>
<b>Dluhové cenné papíry</b>	-	
<b>R1</b>		
<i>Bankovní sektor</i>	179 297	30 853
<i>Zábavní sektor</i>	25 034	26 366
<i>Vládní sektor</i>	82 953	53 951
<b>R2</b>		
<i>Bankovní sektor</i>	29 835	48 703
<i>Telekomunikace</i>	12 623	-
<i>Automobilový průmysl</i>	101 586	26 974
<i>Přeprava</i>	25 773	27 451
<i>Elektřina</i>	13 016	-
<i>Vládní sektor</i>	11 736	-
<b>R3</b>		
<i>Letectví</i>	9 225	8 990
<i>Real Estate</i>	10 043	10 049
<b>Celkem</b>	<b>501 123</b>	<b>233 337</b>
<b>Akcie, Podílové listy a ostatní podíly</b>		
<b>R1</b>		
<i>Ostatní fondy</i>	165 579	139 233
<b>R3</b>		
<i>Ostatní fondy</i>	1 558 514	744 762
<i>Bankovní sektor</i>	50 913	19 755
<i>Technologie</i>	16 785	-
<i>Elektřina</i>	49 620	6 695
<b>Celkem</b>	<b>1 841 411</b>	<b>910 445</b>
<b>Kladné reálné hodnoty finančních derivátů</b>		
<b>R1</b>		
<i>Bankovní sektor</i>	27 372	31 219
<b>Celkem</b>	<b>27 372</b>	<b>31 219</b>
<b>Celkem</b>	<b>2 946 832</b>	<b>1 358 846</b>

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

Za období od 1.1.2021 do 31.12.2021  
(v tisících Kč)

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

K 31.12.2021

tis. Kč	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	<b>Celkem</b>
Státní bezkuponové dluhopisy a ostatní CP	576 926	-	-	<b>576 926</b>
Pohledávky za bankami	205 874	-	-	<b>205 874</b>
Dluhové cenné papíry	383 024	118 099	-	<b>501 123</b>
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	1 841 411	-	-	<b>1 841 411</b>
Jiná aktiva	29 890	-	-	<b>29 890</b>
z toho kladné hodnoty derivátů	-	27 372	-	<b>27 372</b>
<b>Celkem</b>				<b>3 155 224</b>
Závazky za bankami	11 000	-	-	<b>11 000</b>
Ostatní pasiva	27 522	-	-	<b>27 522</b>
z toho záporné hodnoty derivátů	-	24 998	-	<b>24 998</b>
<b>Celkem</b>				<b>38 522</b>

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

K 31.12.2020

tis. Kč	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	<b>Celkem</b>
Státní bezkuponové dluhopisy a ostatní CP	183 845	-	-	<b>183 845</b>
Pohledávky za bankami	138 397	-	-	<b>138 397</b>
Dluhové cenné papíry	200 437	32 900	-	<b>233 337</b>
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	910 445	-	-	<b>910 445</b>
Jiná aktiva	32 995	-	-	<b>32 995</b>
z toho kladné hodnoty derivátů	-	31 219	-	<b>31 219</b>
<b>Celkem</b>				<b>1 499 019</b>
Závazky za bankami	25 130	-	-	<b>25 130</b>
Ostatní pasiva	1 859	-	-	<b>1 859</b>
z toho záporné hodnoty derivátů	-	233	-	<b>233</b>
<b>Celkem</b>				<b>26 989</b>

**Členění výsledovky Fondu podle zeměpisných segmentů**

**Za období od 1. ledna 2021 do 31. prosince 2021**

tis. Kč	ČR	EU	Ostatní Evropa	Ostatní	<b>Celkem</b>
Výnosy z úroků a podobné výnosy	5 329	4 316	347	444	<b>10 437</b>
Náklady z úroků a podobné náklady	(37)	-	-	-	<b>(37)</b>
Výnosy z akcií a podílů	2 229	7 062	-	9 636	<b>18 927</b>
Náklady na poplatky a provize	(50 518)	-	-	-	<b>(50 518)</b>
Zisk nebo ztráta z finančních operací	12 126	37 451	24	125 828	<b>175 429</b>
Správní náklady	(100)	-	-	-	<b>(100)</b>
Daň z příjmu	(9 336)	-	-	-	<b>(9 336)</b>
<b>Celkem</b>	<b>(40 307)</b>	<b>48 829</b>	<b>371</b>	<b>135 908</b>	<b>144 803</b>

Za období od 1.1.2021 do 31.12.2021  
(v tisících Kč)

**Členění výsledovky Fondu podle zeměpisných segmentů**

**Za období od 1. ledna 2020 do 31. prosince 2020**

tis. Kč	ČR	EU	Ostatní Evropa	Ostatní	<b>Celkem</b>
Výnosy z úroků a podobné výnosy	3 253	2 307	722	-	<b>6 282</b>
Náklady z úroků a podobné náklady	(48)	-	-	-	<b>(48)</b>
Výnosy z akcií a podílů	376	4 561	-	5 985	<b>10 922</b>
Náklady na poplatky a provize	(24 588)	-	-	-	<b>(24 588)</b>
Zisk nebo ztráta z finančních operací	13 628	29 614	(3)	19 571	<b>62 810</b>
Správní náklady	(100)	-	-	-	<b>(100)</b>
Daň z příjmu	(3 801)	-	-	-	<b>(3 801)</b>
<b>Celkem</b>	<b>(11 280)</b>	<b>36 482</b>	<b>719</b>	<b>25 556</b>	<b>51 477</b>

## 27. UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Raiffeisen investiční společnost jako obhospodařovatel Fondu pečlivě sleduje aktuální vývoj situace kolem pandemie COVID-19 a nadále přijímá veškerá nezbytná opatření v souvislosti s měnící se situací na trzích a vládními opatřeními.

V souvislosti s reformou referenčních úrokových sazeb IBOR (dále jen „IBOR“) přechází obhospodařovatel od 1. 1. 2022 na nové úrokové sazby SOFR a SARON, které nahrazují používané indexy úrokových sazeb přidružených měn (GBP a CHF). Stávající sazby LIBOR již nebudou používány pro ocenění dluhových investičních nástrojů a finančních derivátů Fondu. Raiffeisen investiční společnost jako obhospodařovatel k 1.1.2022 plně implementovala změny do svých systémů.

Vpád ruských vojsk na Ukrajinu a související sankce proti Ruské federaci mohou významně ovlivnit celosvětovou ekonomiku. Přímé pozice na ruský trh jsou v rámci Raiffeisen obhospodařovaných fondů limitně blízké nule. Nepřímé pozice jsou pak reprezentovány podílem v instrumentech zaměřených na segment tzv. rozvíjejících se trhů, i v těchto instrumentech je však podíl Ruska minimální, a to v řádu nízkých jednotek procent. Z tohoto pohledu tedy propad ruských akcií nemá přímý materiální dopad na Raiffeisen obhospodařovaná portfolia. Geopolitická situace v Evropě ovlivňuje dění na finančních trzích. Válka na Ukrajině bude mít dopad na pokles růstu světového hospodářství zejména v Evropě, na ceny komodit a déle trvající inflaci. V této chvíli není Raiffeisen investiční společnost jako obhospodařovatel Fondu schopná spolehlivě odhadnout celkový dopad konfliktu na vývoj celosvětové ekonomiky, dopad na obchodování s finančními nástroji, volatilitu tržních nástrojů ani dopad na budoucí cashflow fondu. Nicméně Společnost situaci podrobně sleduje, kontinuálně vyhodnocuje a případně implementuje potřebná opatření. Pro Fond tato situace ke dni vydání účetní závěrky neznamená žádný výrazný dopad. Fond je nadále schopen plnit svoje závazky.

Po datu účetní závěrky nedošlo k žádným událostem, kromě výše zmíněných, které by měly významný dopad na účetní závěrku Fondu k 31. prosinci 2021.