

**Raiffeisen chráněný fond,  
otevřený podílový fond,  
Raiffeisen investiční společnost a.s.**

---

**Pololetní zpráva  
za období 1. 10. 2023 - 31. 5. 2024**

## **Pololetní zpráva fondu za období 1. 10. 2023 - 31. 5. 2024**

Měna:	Kč
ISIN:	CZ0008477999
Jmenovitá hodnota podílového listu:	nemá
Forma fondu:	otevřený podílový fond
Typ fondu dle AKAT:	smíšený
Datum vzniku fondu:	1. října 2023

### **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 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 dosáhnout v chráněném období, tj. období uvedeném ve statutu Fondu, dosažení či udržení hodnoty podílového listu minimálně ve výši chráněné hodnoty (tj. cílované hodnoty podílového listu k poslednímu dni chráněného období oproti hodnotě podílového listu k prvnímu dni chráněného období vyjádřené v procentech) k poslednímu dni chráněného období, a to prostřednictvím investic primárně do konzervativních nástrojů s doplňkovým zainvestováním do rizikových nástrojů, umožňujících participovat na vývoji akciových trhů při současném výrazném omezení možných ztrát. 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 byl zařazen do rizikové skupiny 2 podle souhrnného ukazatele rizik (SRI).

## 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	11 let

## Komentář portfolio manažera

Pro toto chráněné období byly téměř všechny svěřené prostředky zhodnocovány formou investic do českých státních dluhopisů s podobnou dobou splatnosti jako je chráněné období fondu. Zhodnocením investic do těchto státních dluhopisů se docílí dosažení zajištěné hodnoty 100 % Fondu ke konci chráněného období. Velmi malá část prostředků (cca 4 % objemu fondu) byla zainvestována do akciových pákových ETF, jejichž podkladem jsou nejvýznamnější světové akciové indexy (S&P500 a NASDAQ). Zainvestováním do těchto instrumentů by mělo dojít k akceleraci potenciálního výnosu na konci chráněného období.

## Finanční ukazatele

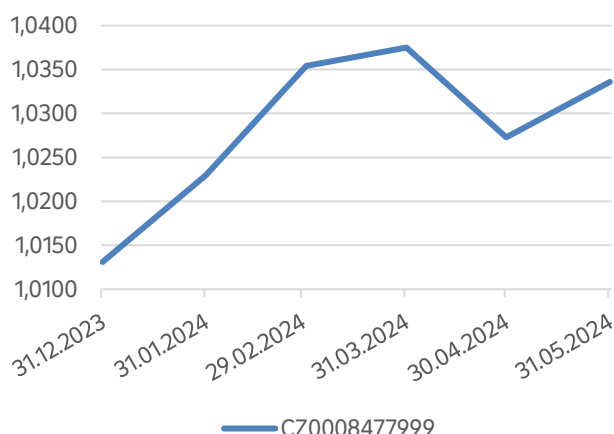
31. května 2024

Zisk / (ztráta) po zdanění, v tis. Kč	17 942
Vlastní kapitál podílového fondu, v tis. Kč	550 972
VK připadající na jeden podílový list, v Kč	1,0336
Počet podílových listů, ks	533 078 454

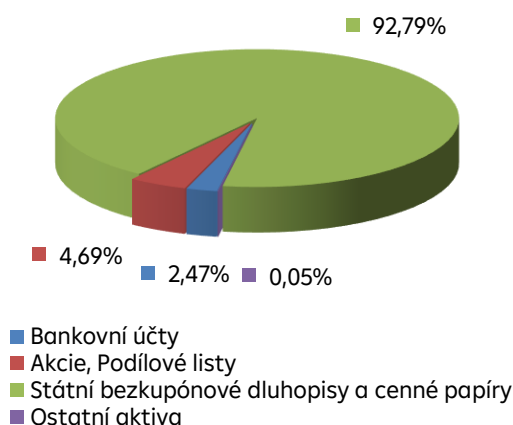
## Počet vydaných a odkoupených podílových listů za období 1. 10. 2023 - 31. 5. 2024

ISIN	Vydané PL		Odkoupené PL		SALDO (+/-)	
	ks	tis. Kč	ks	tis. Kč	ks	tis. Kč
CZ0008477999	535 725 295	535 741	2 646 841	2 710	533 078 454	533 030

Vývoj hodnoty podílového listu



Údaje o skladbě majetku



## Identifikace majetku, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku Fondu k 31. květnu 2024

### Cenné papíry:

MĚNA	ZEMĚ	ISIN	NÁZEV CP	CENA POŘÍZENÍ v tis. Kč	REÁLNÁ HODNOTA v tis. Kč	PODÍL NA AKTIVECH v %
CZK	CZ	CZ0001004253	CZGB 2,4 09/17/25	153 185	158 948	28,76
CZK	CZ	CZ0001004469	CZGB 1/06/26/2026	151 718	156 120	28,25
CZK	CZ	CZ0001006506	CZGB 6 02/26/26	149 931	151 655	27,44
CZK	CZ	CZ0001005870	CZGB 1,25 02/14/25	42 944	44 226	8,00
USD	US	US74347X8645	PROSHARES ULTRAPRO S&P 500	9 143	13 003	2,35
USD	US	US74347X8314	PROSHARES ULTRAPRO QQQ	9 158	12 911	2,34
<b>CELKEM</b>				<b>516 079</b>	<b>536 863</b>	<b>97,14</b>

### Další majetek:

NÁZEV	MĚNA	REÁLNÁ HODNOTA v tis. Kč	PODÍL NA AKTIVECH v %
Bankovní účty	CZK	13 677	2,47
<b>CELKEM</b>		<b>13 677</b>	<b>2,47</b>

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

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

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

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

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

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

U fondu byly investice v rozhodném období prováděny v souladu s investiční strategií stanovenou statutem fondu a příslušnými předpisy. Riziko finančních derivátů spočívá a) v tzv. "basis" riziku, 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 25 % hodnoty majetku Fondu. Finanční deriváty nebyly sjednány s žádnou protistranou.

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

## Rozvaha

31. května 2024

CZK'000

Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	13 677
<i>v tom: a) splatné na požádání</i>	13 677
Dluhové cenné papíry	512 854
<i>v tom: a) vydané vládními institucemi</i>	512 854
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	25 914
<i>v tom: b) podílové listy</i>	25 914
Ostatní aktiva	274
<b>Aktiva celkem</b>	<b>552 719</b>
Ostatní pasiva	39
Výnosy a výdaje příštích období	771
Rezervy	937
<i>v tom: b) na daně</i>	937
Kapitálové fondy	533 030
Zisk nebo ztráta za účetní období	17 942
<b>Pasiva celkem</b>	<b>552 719</b>

## Výkaz zisku a ztráty

Za období končící 31. května 2024

CZK'000

Výnosy z úroků a podobné výnosy	11 114
<i>v tom: úroky z dluhových cenných papírů</i>	11 114
Výnosy z akcií a podílů	157
<i>v tom: c) ostatní výnosy z akcií a podílů</i>	157
Výnosy z poplatků a provizí	2
Náklady na poplatky a provize	(4 325)
<i>v tom: poplatek za obhospodařování</i>	(4 108)
<i>poplatky za výkon depozitáře</i>	(116)
Zisk nebo ztráta z finančních operací	12 016
Správní náklady	(61)
<i>v tom: b) ostatní správní náklady (náklady na externí audit)</i>	(61)
<b>Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním</b>	<b>18 903</b>
Daň z příjmů	(961)
<b>Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění</b>	<b>17 942</b>