

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

**Pololetní zpráva
2021**

Pololetní zpráva fondu za období 1. 1. 2021 - 30. 6. 2021

Měna:	Kč
ISIN:	CZ0008474871
Jmenovitá hodnota podílového listu:	nemá
Forma fondu:	otevřený podílový fond
Typ fondu dle AKAT:	smíšený
Datum vzniku fondu:	30. března 2016

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 UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., IČO 649 48 242, se sídlem Želetavská 1525/1, 140 92 Praha 4, zapsaný v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 3608. Depozitář zajišťoval také úschovu majetku fondu v rozhodném období.

Auditor

Auditorem fondu je 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

Základním cílem investiční strategie Fondu je střednědobý a dlouhodobý mírný růst kapitálu měřený v CZK, a to při dodržování těchto limitů/podmínek: a) 70% - 100% hodnoty majetku Fondu mohou tvořit konzervativní nástroje a 0% - 30% rizikové nástroje. b) Vážená průměrná splatnost (Weighted Average Maturity, WAM) ani Vážená průměrná životnost (Weighted Average Life, WAL) investičních nástrojů v majetku Fondu nesmí přesáhnout 7 let. c) Souhrn hodnot cizoměnových investičních nástrojů a zůstatků cizoměnových peněžních účtů, k nimž není aplikováno měnové zajištění do české koruny, může tvořit až 100 % hodnoty majetku Fondu. d) Investice mohou být realizovány na globálních finančních trzích, s tím, že mohou být omezeny na určitý sektor, region nebo na investiční nástroje emitované v určité měně. Fond byl zařazen do rizikové skupiny 3 podle syntetického ukazatele rizika a výnosu (SRRI).

Portfolio manažer Fondu

Jan Chytrý

Vzdělání	Vysoká škola ekonomie a managementu (VŠEM) - student
Kurzy/školení	Makléřská licence, Ministerstvo financí ČR
Portfolio manažer v RIS	od 1. března 2015
Odborná praxe	14 let

Raiffeisen strategie konzervativní

Pololetní zpráva za období 1. 1. 2021 - 30. 6. 2021

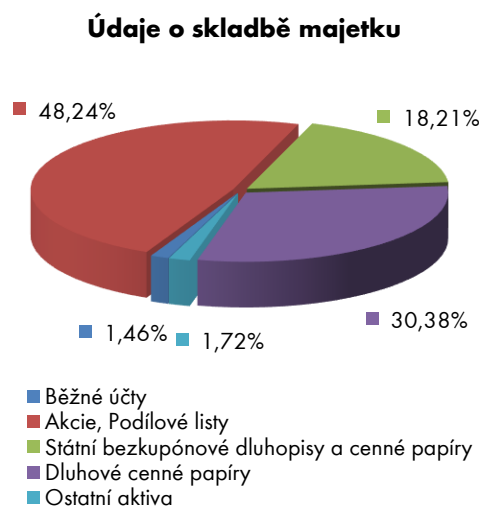
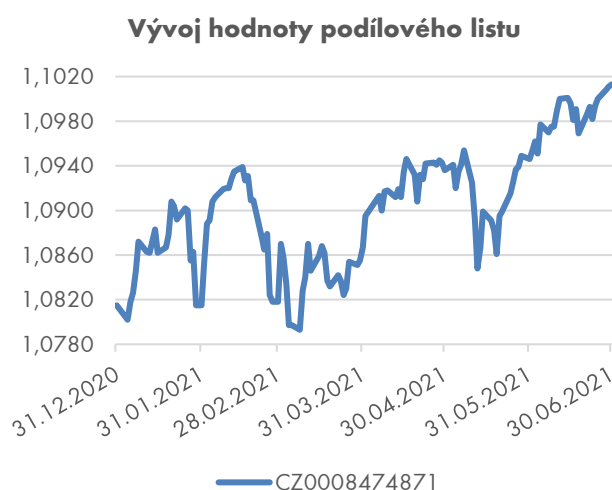
Komentář portfolio manažera

Aktiva Fondu zůstala v prvním pololetí roku 2021 investována z 20 - 30 % do tzv. Rizikových nástrojů (akcie, akciové fondy / ETF, high-yield dluhopisy) a ze 70 - 80 % do tzv. Konzervativních nástrojů (dluhopisy s kreditním ratingem BBB- / Baa3 či lepším, depozita apod.). Preferovány byly dluhopisy kratších a středních splatností, podíl korporátních obligací (zahrnující dluhopisy vydané podniky i finančními institucemi) činil téměř polovinu majetku fondu. Na významné části cizoměnového majetku bylo aplikováno kurzové zajištění.

Finanční ukazatele	30. června 2021	30. června 2020	30. června 2019
Zisk / (ztráta) po zdanění, v tis. Kč	107 898	8 828	144 456
Vlastní kapitál podílového fondu, v tis. Kč	6 530 545	4 170 884	3 510 648
VK připadající na jeden podílový list, v Kč	1,1013	1,0455	1,0240
Počet podílových listů, ks	5 929 783 917	3 989 300 390	3 428 366 821

Počet vydaných a odkoupených podílových listů za období 1. 1. 2021 - 30. 6. 2021

ISIN	Vydané PL		Odkoupené PL		SALDO (+/-)	
	ks	tis. Kč	ks	tis. Kč	ks	tis. Kč
CZ0008474871	1 446 308 132	1 576 925	354 797 108	386 673	1 091 511 024	1 190 253



Identifikace majetku, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku Fondu k 30. červnu 2021

Cenné papíry:

MĚNA	ZEMĚ	ISIN	NÁZEV CP	CENA POŘÍZENÍ v tis. Kč	REÁLNÁ HODNOTA v tis. Kč	PODÍL NA AKTIVECH v %
CZK	CZ	CZ0001004105	CZGB Float 11/19/27	419 792	418 826	6,29
CZK	CZ	CZ0001004469	CZGB 1/06/26/2026	312 965	309 968	4,65
CZK	CZ	CZ0001005037	CZGB 0,25 02/10/27	231 387	240 326	3,61
USD	US	US78462F1030	SPDR S&P 500 ETF Trust	146 185	219 335	3,29
EUR	LU	LU0195953582	FTIF-FRKN EU GOV BD-I ACC	213 007	212 101	3,18
CZK	CZ	XS2321749355	RABKAS Float 03/22/26	196 001	199 132	2,99
USD	US	US92206C4096	VANGUARD S/T CORP BOND ETF	213 261	195 054	2,93
CZK	LU	LU2179944462	BNP - GLB FXD RT PRTF 24- IRHC	180 001	190 649	2,86
USD	US	US9229083632	VANGUARD S&P 500	172 810	189 825	2,85

Raiffeisen strategie konzervativní

Pololetní zpráva za období 1. 1. 2021 - 30. 6. 2021

EUR	IE	IE0031442068	ISHARES S&P 500 UCITS ETF	109 322	165 036	2,48
USD	US	US92206C8709	VANGUARD INT-TERM CORPORATE	175 839	163 056	2,45
EUR	LU	LU1815417339	BNP PAR Flexi I ABS EUR IG-I	152 787	154 853	2,32
EUR	AT	AT0000A2R4C1	Raiffeisen Mehrwert 2027	153 420	152 512	2,29
USD	LU	LU0605512606	FIDELITY ASIAN BOND FD-YAUSD	143 577	142 046	2,13
EUR	IE	IE0032523478	ISHARES EURO CORP BNDLC	126 822	126 095	1,89
CZK	ES	XS2309437452	SANTAN 1,65 03/04/26	126 001	122 880	1,84
USD	US	US92343VER15	VER 09/21/28	111 838	113 184	1,70
USD	US	US46090E1038	POWERSHARES QQQ TRUST SERIES 1	95 731	110 180	1,65
CZK	GB	XS1783227454	DB Float 02/28/25	103 516	105 277	1,58
CZK	CZ	CZ0001004253	CZGB 2,4 09/17/25	104 331	105 095	1,58
EUR	CZ	XS1415366720	CESDRA 1,875/23	106 217	103 012	1,55
USD	US	US02209SBD45	MO 4,8 02/14/29	99 498	101 075	1,52
USD	US	US38141GWB66	GS 3,85 01/26/27	95 353	95 963	1,44
USD	US	US46625HRX07	JPM 3,625 12/01/27	95 111	94 482	1,42
USD	US	US58013MFJ80	MCD 2,625 09/01/29	90 393	91 026	1,37
EUR	LU	LU0346390270	FIDELITY FNDS-EU HI YD-Y ACE	81 154	86 115	1,29
EUR	RO	XS2178857285	ROMANI 2,75/26	88 781	85 408	1,28
EUR	DE	DE0005933956	iShares EURO STOXX 50 (DE)	65 990	78 882	1,18
USD	US	US4642872422	ISHARES IBOXX INVESTMENT GRADE	81 837	77 775	1,17
CZK	FR	FR0013113164	BNP Float 02/10/23	73 831	71 569	1,07
EUR	LU	LU0292107991	db x-trackers MSCI Em Asia TRN Index UCITS ETF	58 746	71 171	1,07
USD	US	US4642871762	ISHARES TIPS BONDS ETF	72 594	68 610	1,03
CZK	HU	XS2333787047	IINVBK 1,5 04/26/24	69 001	68 156	1,02
CZK	CZ	CZ0001005243	CZGB 2 10/13/33	69 059	67 172	1,01
CELKEM				4 636 156	4 795 847	72,00

Další majetek:

NÁZEV	MĚNA	REÁLNÁ HODNOTA v tis. Kč	PODÍL NA AKTIVECH v %
Běžné účty	CZK	97 095	1,46
Ostatní aktiva	CZK	114 356	1,72
CELKEM		211 451	3,18

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

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

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

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

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

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

U fondu byly investice v rozhodném období prováděny v souladu s investiční strategií stanovenou statutem fondu a příslušnými předpisy. Riziko finančních derivátů spočívá a) v tzv. "basis" riziku, který vzniká rozdílným cenovým vývojem derivátů a zjišťovaných aktiv, b) v riziku selhání protistrany. Hodnota cizoměnových investičních nástrojů, k nimž není aplikováno měnové zajištění do CZK, nesmí přesáhnout 35 % 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. a 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.

Rozvaha

30. června 2021

CZK '000

Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	97 095
<i>v tom: a) splatné na požádání</i>	86 095
<i>b) ostatní pohledávky</i>	11 000
Dluhové cenné papíry	3 236 460
<i>v tom: a) vydané vládními institucemi</i>	1 380 642
<i>b) vydané ostatními osobami</i>	1 855 818
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	3 212 909
<i>v tom: a) akcie</i>	28 269
<i>b) podílové listy</i>	3 184 640
Ostatní aktiva	114 356
<i>v tom: deriváty</i>	103 290
Aktiva celkem	6 660 820

Závazky vůči bankám a družstevním záložnám	79 780
<i>v tom: b) ostatní závazky</i>	79 780
Ostatní pasiva	39 985
<i>v tom: deriváty</i>	25 559
Výnosy a výdaje příštích období	5 366
Rezervy	5 144
<i>v tom: b) na daně</i>	5 144
Kapitálové fondy	6 150 227
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	272 420
Zisk nebo ztráta za účetní období	107 898
Pasiva celkem	6 660 820

Výkaz zisku a ztráty

Za období končící 30. června 2021

CZK '000

Výnosy z úroků a podobné výnosy	17 303
<i>v tom: úroky z dluhových cenných papírů</i>	17 303
Náklady na úroky a podobné náklady	(42)
Výnosy z akcií a podílů	12 068
<i>v tom: c) ostatní výnosy z akcií a podílů</i>	12 068
Náklady na poplatky a provize	(42 237)
<i>v tom: poplatky za zhodnocení majetku</i>	(12 560)
<i>poplatek za obhospodařování</i>	(26 846)
<i>poplatky za výkon depozitáře</i>	(1 802)
Zisk nebo ztráta z finančních operací	127 989
Správní náklady	(124)
<i>v tom: b) ostatní správní náklady (náklady na externí audit)</i>	(124)
Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	114 957
Daň z příjmů	(7 059)
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	107 898