

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

**Pololetní zpráva
2025**

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

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

Auditor

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

Investiční zaměření

Základním cílem investiční strategie Fondu (dále jen „Základní investiční cíl“) je střednědobý a dlouhodobý mírný růst kapitálu měřený v CZK, a to při dodržování těchto limitů/podmínek: a) 70 % - 100 % čisté hodnoty aktiv 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 % čisté hodnoty aktiv 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. V rámci své investiční strategie může Fond investovat do finančních derivátů. Součástí investiční strategie Fondu není zohledňování specifických kritérií společensky odpovědného investování (ESG). Podkladové investice tohoto finančního produktu nezohledňují kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti. Fond neprosazuje enviromentální nebo sociální vlastnosti ve smyslu čl. 8 nařízení 2019/2088/EU, ani nesleduje cíl udržitelných investic ve smyslu čl. 9 nařízení 2019/2088/ EU. Fond byl zařazen do rizikové skupiny 2 podle souhrnného ukazatele rizik (SRI).

Raiffeisen strategie konzervativní

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	18 let

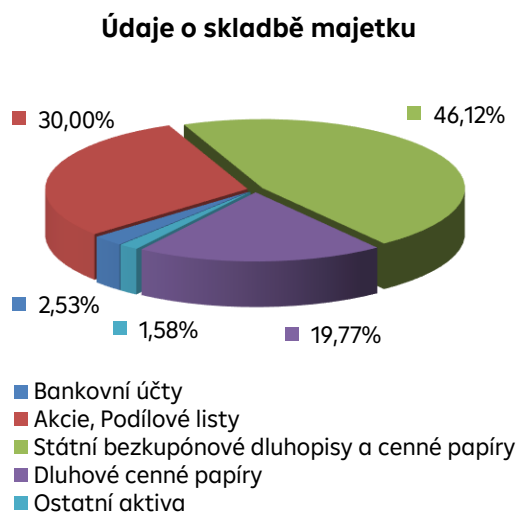
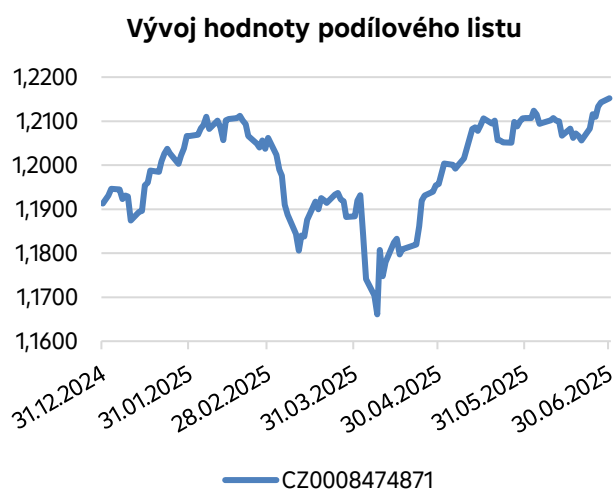
Komentář portfolio manažera

Aktiva Fondu byla v prvním pololetí roku 2025 alokována 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 středních splatností, podíl státních obligací činil zhruba polovinu majetku fondu a do korporátního dluhu (zahrnující dluhopisy vydané podniky i finančními institucemi) byla zainvestována přibližně pětina prostředků fondu. Riziková část Fondu byla zainvestována formou akciových ETF (Exchange traded funds) s globální regionální alokací. Na významné části cizoměnového majetku bylo aplikováno kurzové zajištění.

Finanční ukazatele	30. června 2025	30. června 2024	30. června 2023
Zisk / (ztráta) po zdanění, v tis. Kč	172 873	195 367	216 965
Vlastní kapitál podílového fondu, v tis. Kč	9 099 364	6 831 822	5 685 168
VK připadající na jeden podílový list, v Kč	1,2152	1,1536	1,0683
Počet podílových listů, ks	7 487 964 916	5 922 375 150	5 321 624 538

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

ISIN	Vydané PL		Odkoupené PL		SALDO (+/-)	
	ks	tis. Kč	ks	tis. Kč	ks	tis. Kč
CZ0008474871	1 190 756 937	1 428 999	592 592 803	710 029	598 164 134	718 969



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

Cenné papíry:

MĚNA	ZEMĚ	ISIN	NÁZEV CP	CENA POŘÍZENÍ v tis. Kč	REÁLNÁ HODNOTA v tis. Kč	PODÍL NA AKTIVECH v %
CZK	CZ	CZ0001007033	CZGB 4,5 11/11/32	776 868	795 027	8,60
CZK	CZ	CZ0001007256	CZGB 3/03/03/2033	655 405	659 635	7,13
CZK	CZ	CZ0001006894	CZGB 4,9 04/14/2034	538 082	532 703	5,76
CZK	CZ	CZ0001004477	CZGB 0,95 05/15/30	423 119	478 700	5,18
USD	US	US9229083632	VANGUARD S&P 500	265 236	352 521	3,81
USD	US	US78462F1030	SPDR S&P 500 ETF Trust	232 328	341 924	3,70
CZK	CZ	CZ0001005243	CZGB 2 10/13/33	298 550	282 463	3,05
CZK	CZ	CZ0001006233	CZGB 1,75 06/23/32	253 871	261 030	2,82
CZK	CZ	CZ0003562340	CESDRA 5,7 06/28/2029	235 519	241 153	2,61
USD	US	US46090E1038	POWERSHARES QQQ TRUST SERIES 1	148 166	240 062	2,60
CZK	CZ	CZ0001006431	CZGB 3,5/05/30/35	226 152	227 175	2,46
CZK	CZ	CZ0001006688	CZGB 5/30	210 781	219 058	2,37
CZK	CZ	CZ0001005375	CZGB 2,75/2029	207 958	203 386	2,20
CZK	CZ	CZ0001005888	CZGB 1,2 03/13/31	180 853	191 670	2,07
CZK	CZ	CZ0001006969	CZGB 6,2 06/16/31	168 826	169 074	1,83
EUR	AT	AT0000A2R4C1	Raiffeisen Mehrwert 2027	153 420	148 419	1,60
CZK	CZ	CZ0001007355	CZGB 3,6 06/03/36	146 791	141 729	1,53
USD	US	US92204A7028	Vanguard Information Technology ETF	87 029	125 366	1,36
EUR	RO	XS2178857285	ROMANI 2,75/26	143 852	124 744	1,35
CZK	ES	XS2309437452	SANTAN 1,65 03/04/26	126 001	122 954	1,33
USD	US	US46434G8226	ISHARES MSCI JAPAN ETF	104 386	113 507	1,23
USD	US	US81369Y6059	FINANCIAL SELECT SECTOR SPDR	70 017	110 260	1,19
CZK	CZ	CZ0001006696	CZGB 5,5/28	107 401	109 124	1,18
CZK	LU	LU2361417483	BNP A-FLT 25- I RH CZK ACC	100 001	108 075	1,17
USD	US	US4642872422	ISHARES IBOXX INVESTMENT GRADE	112 051	104 226	1,13
EUR	PL	XS2842080488	PKOBP 4,5 06/18/29	98 453	102 414	1,11
EUR	AT	AT0000A3HH48	RAIFFEISEN MEHRWERT-ESG 2028 III- IVTA	99 840	100 140	1,08
CZK	NL	XS2450391409	LPTY Float 03/01/27	100 011	99 157	1,07
USD	US	US92343VER15	VER 09/21/28	111 838	95 721	1,03
CELKEM				6 382 805	6 801 417	73,55

Další majetek:

NÁZEV	MĚNA	REÁLNÁ HODNOTA v tis. Kč	PODÍL NA AKTIVECH v %
Bankovní účty	CZK	234 022	2,53
Ostatní aktiva	CZK	146 174	1,58
CELKEM		380 196	4,11

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 % čisté hodnoty aktiv Fondu. Finanční deriváty byly sjednávány s těmito protistranami: Česká spořitelna a.s., ČSOB a.s., Komerční banka, a.s., PPF banka, a.s. a Raiffeisenbank a.s.

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

Rozvaha

30. června 2025

CZK'000

Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	234 022
<i>v tom: a) splatné na požádání</i>	234 022
Dluhové cenné papíry	6 094 360
<i>v tom: a) vydané vládními institucemi</i>	4 498 610
<i>b) vydané ostatními osobami</i>	1 595 750
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	2 774 840
<i>v tom: a) akcie</i>	35 476
<i>b) podílové listy</i>	2 739 364
Ostatní aktiva	146 174
<i>v tom: deriváty</i>	141 837
Aktiva celkem	9 249 396

Závazky vůči bankám a družstevním záložnám	111 920
<i>v tom: b) ostatní závazky</i>	111 920
Ostatní pasiva	22 104
Výnosy a výdaje příštích období	7 559
Rezervy	8 449
<i>v tom: b) na daně</i>	8 449
Kapitálové fondy	8 128 704
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	797 787
Zisk nebo ztráta za účetní období	172 873
Pasiva celkem	9 249 396

Výkaz zisku a ztráty

Za období končící 30. června 2025

CZK'000

Výnosy z úroků a podobné výnosy	111 382
<i>v tom: úroky z dluhových cenných papírů</i>	110 703
Náklady na úroky a podobné náklady	(331)
Výnosy z akcií a podílů	14 325
<i>v tom: c) ostatní výnosy z akcií a podílů</i>	14 325
Náklady na poplatky a provize	(63 397)
<i>v tom: poplatky za zhodnocení majetku</i>	(20 147)
<i>poplatek za obhospodařování</i>	(39 586)
<i>poplatky za výkon depozitáře</i>	(2 391)
Zisk nebo ztráta z finančních operací	121 585
Správní náklady	(270)
<i>v tom: b) ostatní správní náklady (náklady na externí audit)</i>	(270)
Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	183 294
Daň z příjmů	(10 421)
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	172 873