

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

**Pololetní zpráva
2022**

Pololetní zpráva fondu za období 1. 1. 2022 - 30. 6. 2022

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 (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% 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. 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 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	15 let

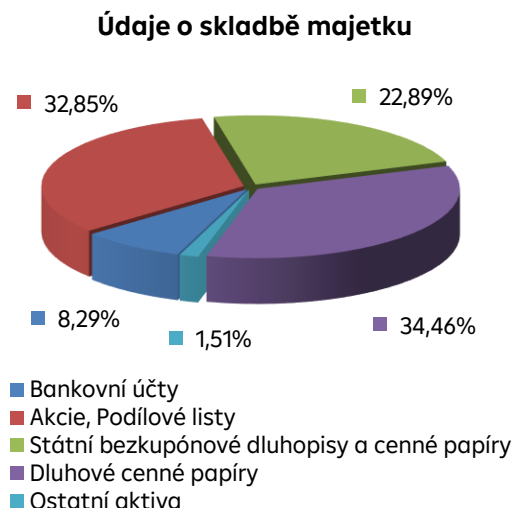
Komentář portfolio manažera

Aktiva Fondu zůstala v prvním pololetí roku 2022 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 2022	30. června 2021	30. června 2020
Zisk / (ztráta) po zdanění, v tis. Kč	(655 192)	107 898	8 828
Vlastní kapitál podílového fondu, v tis. Kč	6 024 491	6 530 545	4 170 884
VK připadající na jeden podílový list, v Kč	0,9969	1,1013	1,0455
Počet podílových listů, ks	6 043 137 985	5 929 783 917	3 989 300 390

Počet vydaných a odkoupených podílových listů za období 1. 1. 2022 - 30. 6. 2022

ISIN	Vydané PL		Odkoupené PL		SALDO (+/-)	
	ks	tis. Kč	ks	tis. Kč	ks	tis. Kč
CZ0008474871	371 499 765	393 826	1 220 981 565	1 285 222	(849 481 800)	(891 396)



Identifikace majetku, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku Fondu k 30. červnu 2022

Cenné papíry:

MĚNA	ZEMĚ	ISIN	NÁZEV CP	CENA POŘÍZENÍ v tis. Kč	REÁLNÁ HODNOTA v tis. Kč	PODÍL NA AKTIVECH v %
CZK	CZ	CZ0001004469	CZGB 1/06/26/2026	500 514	441 404	7,17
CZK	CZ	CZ0001004105	CZGB Float 11/19/27	299 993	301 767	4,90
USD	US	US78462F1030	SPDR S&P 500 ETF Trust	147 609	210 283	3,42
CZK	CZ	CZ0001005037	CZGB 0,25 02/10/27	231 387	206 882	3,36
CZK	CZ	XS2321749355	RABKAS Float 03/22/26	196 001	201 553	3,27
USD	US	US9229083632	VANGUARD S&P 500	184 505	194 181	3,15
EUR	IE	IE0031442068	ISHARES S&P 500 UCITS ETF	144 626	186 449	3,03
CZK	CZ	CZ0001005375	CZGB 2,75/2029	207 958	183 450	2,98
CZK	LU	LU2179944462	BNP - GLB FXD RT PRTF 24- IRHC	180 001	165 400	2,69
EUR	AT	AT0000A2R4C1	Raiffeisen Mehrwert 2027	153 420	126 159	2,05
EUR	RO	XS2178857285	ROMANI 2,75/26	143 852	117 877	1,91
USD	US	US92343VER15	VER 09/21/28	111 838	107 951	1,75
CZK	ES	XS2309437452	SANTAN 1,65 03/04/26	126 001	106 878	1,74
CZK	HU	XS2333787047	IINVBK 1,5 04/26/24	118 731	105 981	1,72
CZK	GB	XS1783227454	DB Float 02/28/25	103 516	101 958	1,66
CZK	CZ	CZ0001005243	CZGB 2 10/13/33	130 650	97 201	1,58
USD	US	US46090E1038	POWERSHARES QQQ TRUST SERIES 1	95 731	96 810	1,57
CZK	NL	XS2450391409	LPTY Float 03/01/27	100 011	95 833	1,56
USD	US	US38141GWB66	GS 3,85 01/26/27	95 353	93 839	1,52
CZK	CZ	CZ0001004253	CZGB 2,4 09/17/25	104 331	92 523	1,50
USD	US	US02209SBD45	MO 4,8 02/14/29	99 498	92 219	1,50
CZK	US	XS2110100885	C 3,63 03/10/27	100 016	91 916	1,49
USD	US	US46625HRX07	JPM 3,625 12/01/27	95 111	91 786	1,49
CZK	NL	XS2349422472	VW 1,707 06/03/24	99 684	89 966	1,46
CZK	LU	LU2361417483	BNP A-FLT 25- I RH CZK ACC	100 001	88 489	1,44
USD	US	US58013MFJ80	MCD 2,625 09/01/29	90 393	86 275	1,40
USD	US	US81369Y6059	FINANCIAL SELECT SECTOR SPDR	80 519	86 155	1,40
EUR	JP	XS2228683277	NSANY 2,652 03/17/26	96 314	81 722	1,33
EUR	MX	XS1974394675	MEX 1,625 04/08/26	95 515	81 074	1,32
CZK	ES	XS2385133751	SANTAN 2,35 09/21/26	81 001	70 410	1,14
EUR	DE	DE0005933956	iShares EURO STOXX 50 (DE)	65 990	65 289	1,06
EUR	AT	AT0000A2TLS5	RAIFFEISEN MEHRWERT 2027 II	76 125	62 783	1,02
CELKEM				4 456 192	4 222 462	68,59

Další majetek:

NÁZEV	MĚNA	REÁLNÁ HODNOTA v tis. Kč	PODÍL NA AKTIVECH v %
Bankovní účty	CZK	510 272	8,29
Ostatní aktiva	CZK	92 696	1,51
CELKEM		602 968	9,80

Raiffeisen strategie konzervativní

Pololetní zpráva za období 1. 1. 2022 - 30. 6. 2022

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 2022

CZK'000

Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	510 272
<i>v tom: a) splatné na požádání</i>	212 128
<i>b) ostatní pohledávky</i>	298 144
Dluhové cenné papíry	3 530 647
<i>v tom: a) vydané vládními institucemi</i>	1 626 196
<i>b) vydané ostatními osobami</i>	1 904 451
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	2 022 266
<i>v tom: a) akcie</i>	36 322
<i>b) podílové listy</i>	1 985 944
Ostatní aktiva	92 696
<i>v tom: deriváty</i>	76 898
Aktiva celkem	6 155 881

Závazky vůči bankám a družstevním záložnám	31 850
<i>v tom: b) ostatní závazky</i>	31 850
Ostatní pasiva	91 666
<i>v tom: deriváty</i>	85 166
Výnosy a výdaje příštích období	4 949
Rezervy	2 925
<i>v tom: b) na daně</i>	2 925
Kapitálové fondy	6 321 752
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	357 931
Zisk nebo ztráta za účetní období	(655 192)
Pasiva celkem	6 155 881

Výkaz zisku a ztráty

Za období končící 30. června 2022

CZK'000

Výnosy z úroků a podobné výnosy	57 626
<i>v tom: úroky z dluhových cenných papírů</i>	56 086
Náklady na úroky a podobné náklady	(706)
Výnosy z akcií a podílů	10 426
<i>v tom: c) ostatní výnosy z akcií a podílů</i>	10 426
Výnosy z poplatků a provizí	34
Náklady na poplatky a provize	(33 835)
<i>v tom: poplatek za obhospodařování</i>	(30 006)
<i>poplatky za výkon depozitáře</i>	(2 016)
Zisk nebo ztráta z finančních operací	(687 150)
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	(653 729)
Daň z příjmů	(1 463)
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	(655 192)