

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

**Pololetní zpráva
2019**

Pololetní zpráva fondu za období 1. 1. 2019 - 30. 6. 2019

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

Obhospodařovatel fondu

Investiční společnost, která administruje a obhospodařuje majetek fondu, je Raiffeisen investiční společnost a.s., IČO 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 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 64948242, 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 KPMG Česká republika Audit, s.r.o., IČO 49619187, se sídlem Pobřežní 1a, 186 00 Praha 8 - Karlín, zapsaný v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 24185.

Investiční zaměření

Fond usiluje o střednědobý a dlouhodobý mírný růst kapitálu. Fond investuje maximálně 30 % svého majetku do rizikových nástrojů (akcie, komodity apod.), ostatní majetek pak investuje do státních a podnikových dluhopisů s investičním stupněm a nástrojů peněžního trhu a vkladů. Složení portfolia Fondu umožňuje participaci na pozitivním vývoji trhů s rizikovými nástroji a současně svou konzervativní složkou omezuje možné ztráty. Fond byl zařazen do rizikové skupiny 3 podle syntetického ukazatele rizika a výnosu (SRRI).

Portfolio manažer fondu

Ing. Martin Zezula

Vzdělání	Fakulta financí a účetnictví VŠE v Praze
Kurzy/školení	Makléřská licence, Ministerstvo financí ČR
Portfolio manažer v RIS	od 17. června 2013
Odborná praxe	22 let

Komentář portfolio manažera

Aktiva Fondu byla v první polovině roku 2019 alokována z 25 - 30 % do tzv. Rizikových nástrojů (akcie, akciové fondy / ETF, high-yield dluhopisy) a ze 70 - 75 % do tzv. Konzervativních nástrojů (dluhopisy s kreditním ratingem

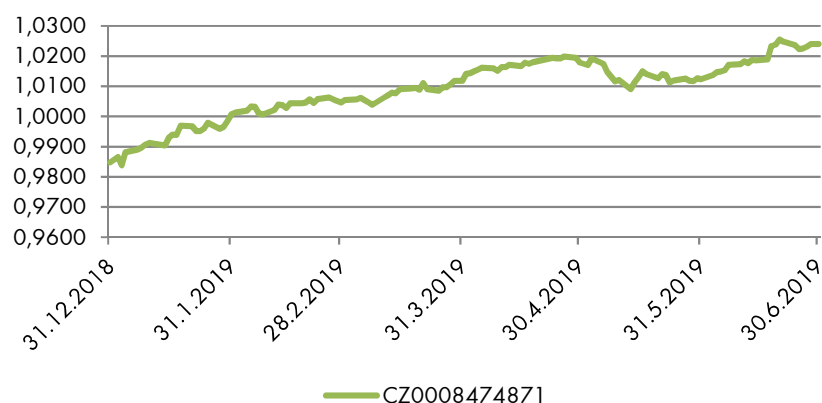
Raiffeisen strategie konzervativní

Pololetní zpráva za období 1. 1. 2019 - 30. 6. 2019

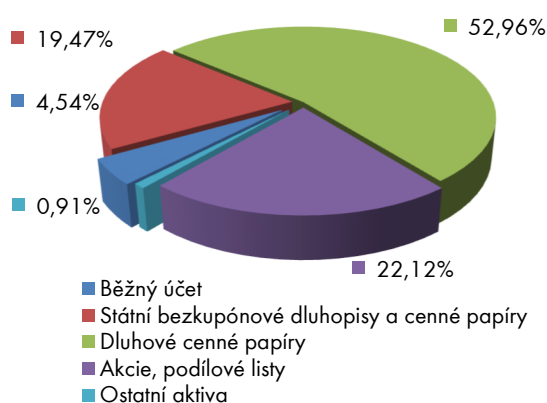
BBB- / Baa3 či lepším, depozita apod.). Průměrná splatnost držených dluhopisů ke konci pololetí činila cca 3 roky, podíl korporátních obligací (zahrnující dluhopisy vydané podniky i finančními institucemi) se po většinu období pohyboval nad 40 %. Na významné části cizoměnového majetku bylo aplikováno kurzové zajištění.

Finanční ukazatele	30. června 2019	30. června 2018	30. června 2017
Vlastní kapitál podílového fondu, v tis. Kč	3 510 648	2 761 014	2 908 193
VK připadající na jeden podílový list, v Kč	1,0240	1,0078	1,0058
Zisk / (ztráta) po zdanění, v tis. Kč	144 456	(1 887)	(40 498)
Počet podílových listů, ks	3 428 366 821	2 739 698 963	2 891 398 874

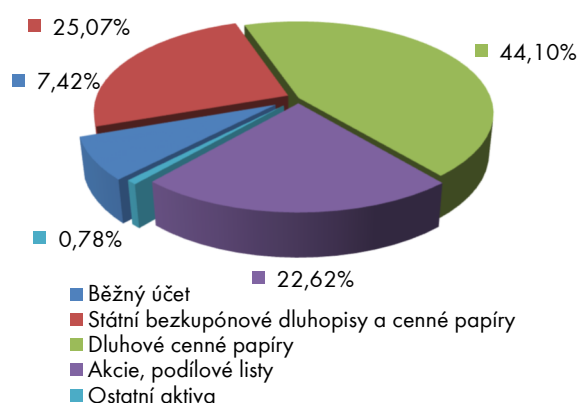
Vývoj hodnoty podílového listu



Skladba majetku k 30. 6. 2019



Skladba majetku k 30. 6. 2019



Identifikace majetku, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku Fondu k 30. červnu 2019

Cenné papíry:

MĚNA	ZEMĚ	ISIN	NÁZEV CP	CENA POŘÍZENÍ v tis. Kč	REÁLNÁ HODNOTA v tis. Kč	PODÍL NA AKTIVECH v %
CZK	CZ	CZ0001005037	CZGB 0,25 02/10/27	282 918	294 220	8,27
CZK	CZ	CZ0001004477	CZGB 0,95 05/15/30	147 600	155 568	4,37
CZK	AT	AT0000A1GD94	HYPO NOE GRUPPE Float 09/16/20	140 842	140 372	3,94
EUR	CZ	XS1415366720	CESDRA 1,875/23	138 900	136 264	3,83
CZK	CZ	CZ0001005375	CZGB 2,75/2029	118 835	127 155	3,57
EUR	IE	IE0031442068	ISHARES S&P 500 UCITS ETF	110 551	123 085	3,46

Raiffeisen strategie konzervativní

Pololetní zpráva za období 1. 1. 2019 - 30. 6. 2019

USD	US	US78462F1030	SPDR S&P 500 ETF Trust	96 821	108 769	3,06
CZK	AT	AT0000A1AUY6	ERSTBK Float 12/02/19	90 245	90 286	2,54
EUR	RU	ROIIBKDBC049	IINVBK 1,593 09/25/20	88 838	89 403	2,51
CZK	NL	XS1241115440	LPTY 0,88 06/02/20	89 868	88 711	2,49
EUR	FR	XS1496343986	BREPW 1,398 09/26/20	78 216	78 387	2,20
CZK	CZ	CZ0003515199	JTFIGR 3 11/25/19	77 825	77 892	2,19
CZK	FR	FR0013113164	BNP Float 02/10/23	73 831	72 732	2,04
CZK	CZ	CZ0001004469	CZGB 1/06/26/2026	65 801	68 006	1,91
EUR	DE	DE0005933956	iShares EURO STOXX 50 (DE)	62 353	64 779	1,82
			VORARLBERG LND-HYPOBK AG 0,8			
CZK	AT	XS1374538434	03/08/21	63 073	62 540	1,76
CZK	AT	AT000B013750	RBIASV 0,73 04/01/21	61 124	62 092	1,75
CZK	CZ	CZ0003515413	EPHFIN 3,5 06/09/20	60 319	60 279	1,69
CZK	NL	XS1716334781	NIBCAP Float 10/11/2023	60 001	59 299	1,67
PLN	PL	PL0000110375	POLGB 0 07/25/20	57 500	59 017	1,66
EUR	RO	XS1129788524	ROMANI 2,875 10/28/24	56 245	58 161	1,63
			db x-trackers MSCI Emerging Markets			
EUR	LU	LU0292107645	Index	53 225	57 222	1,61
CZK	AT	AT000B014634	RBIASV 1,8 05/17/22	54 831	55 013	1,55
CZK	CZ	CZ0003511529	CETELM Float 10/08/2019	54 196	54 325	1,53
EUR	SK	SK4120011628	JTFIGR 3,8 10/29/19	52 047	51 589	1,45
EUR	DE	XS1806453814	VW 0,375/04/12/21	51 021	51 208	1,44
EUR	NL	XS1439749109	TEVA PHARM 0,375/07/20	50 469	50 278	1,41
CZK	CZ	CZ0003515033	CEPSAS 0,25 09/30/21	50 223	49 269	1,38
EUR	FR	LU1900066462	LYXOR MSCI EAST EU EX RUSSIA	48 708	49 019	1,38
USD	US	US4642876555	iShares Russell 2000	42 371	41 729	1,17
CZK	NL	XS1322528230	LPTY Float 11/19/20	40 436	40 408	1,14
CZK	AT	AT0000A1YQT4	RFLBOB 0,55/10/20	39 001	38 490	1,08
CZK	NL	XS1348933380	NIBCAP Float 01/20/21	37 105	37 280	1,05
Celkem				2 595 335	2 652 845	74,55

Další majetek:

NÁZEV	MĚNA	REÁLNÁ HODNOTA v tis. Kč	PODÍL NA AKTIVECH %
Běžný účet	CZK	161 672	4,54
CELKEM		161 672	4,54

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., 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 (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 2019

CZK '000

Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	161 672
v tom: a) splatné na požádání	71 279
b) ostatní pohledávky	90 393
Dluhové cenné papíry	2 577 323
v tom: a) vydané vládními institucemi	821 071
b) vydané ostatními osobami	1 756 252
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	787 014
v tom: a) akcie	36 070
b) podílové listy	750 944
Ostatní aktiva	32 218
v tom: a) deriváty	27 023
Aktiva celkem	3 558 227
Závazky vůči bankám a družstevním záložnám	25 450
b) ostatní závazky	25 450
Ostatní pasiva	19 185
v tom: deriváty	1 837
Výnosy a výdaje příštích období	2 944
Kapitálové fondy	3 465 657
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	(99 465)
Zisk nebo ztráta za účetní období	144 456
Pasiva celkem	3 558 227

Výkaz zisku a ztráty

Za období končící 30. června 2019

CZK '000

Výnosy z úroků a podobné výnosy	22 710
---------------------------------	--------

Raiffeisen strategie konzervativní

Pololetní zpráva za období 1. 1. 2019 - 30. 6. 2019

V tom: úroky z dluhových cenných papírů	22 079
Náklady na úroky a podobné náklady	(42)
Výnosy z akcií a podílů	5 754
v tom: c) ostatní výnosy z akcií a podílů	5 754
Výnosy z poplatků a provizí	15
Náklady na poplatky a provize	(34 651)
zejména: obhospodařovatelský poplatek a poplatek za zhodnocení majetku	(32 433)
depozitářský poplatek	(1 099)
Zisk nebo ztráta z finančních operací	151 474
Správní náklady	(120)
v tom: b) ostatní správní náklady (náklady na audit)	(120)
Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	145 140
Daň z příjmů	(684)
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	144 456