

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

---

**Pololetní zpráva  
2020**

## **Pololetní zpráva fondu za období 1. 1. 2020 - 30. 6. 2020**

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 společností, 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**

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**

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	23 let

### **Raiffeisen strategie konzervativní**

Pololetní zpráva za období 1. 1. 2020 - 30. 6. 2020

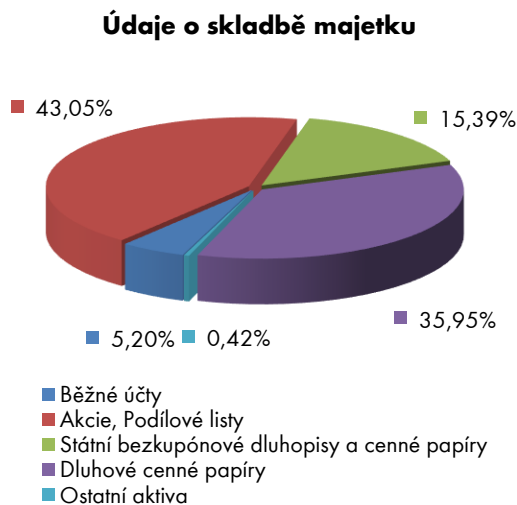
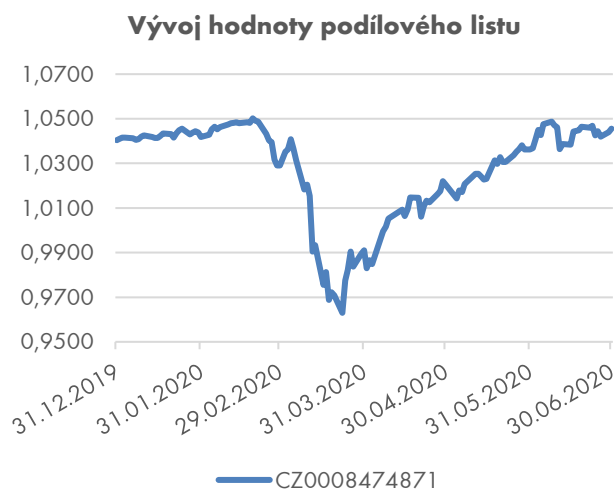
## Komentář portfolio manažera

Aktiva Fondu zůstala v prvním pololetí roku 2020 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 zhruba 45 % majetku fondu. Na významné části cizoměnového majetku bylo aplikováno kurzové zajištění.

Finanční ukazatele	30. června 2020	30. června 2019	30. června 2018
Zisk / (ztráta) po zdanění, v tis. Kč	8 828	144 456	(1 887)
Vlastní kapitál podílového fondu, v tis. Kč	4 170 884	3 510 648	2 761 014
VK připadající na jeden podílový list, v Kč	1,0455	1,0240	1,0078
Počet podílových listů, ks	3 989 300 390	3 428 366 821	2 739 698 963

## Počet vydaných a odkoupených podílových listů za období 1. 1. 2020 - 30. 6. 2020

ISIN	Vydané PL		Odkoupené PL		SALDO (+/-)	
	ks	tis. Kč	ks	tis. Kč	ks	tis. Kč
CZ0008474871	555 385 441	576 959	449 304 559	454 819	106 080 882	122 140



## Identifikace majetku, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku Fondu k 30. červnu 2020

### 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	293 684	322 164	7,61
USD	US	US92206C4096	VANGUARD S/T CORP BOND ETF	213 261	217 122	5,13
EUR	IE	IE0031442068	ISHARES S&P 500 UCITS ETF	151 954	181 502	4,29
USD	US	US78462F1030	SPDR S&P 500 ETF Trust	146 185	175 984	4,16
EUR	LU	LU1815417339	BNP PAR Flexi I ABS EUR IG-I	152 787	156 780	3,70

### Raiffeisen strategie konzervativní

Pololetní zpráva za období 1. 1. 2020 - 30. 6. 2020

USD	LU	LU0605512606	FIDELITY ASIAN BOND FD-YAUSD	143 577	153 196	3,62
EUR	LU	LU0195953582	FTIF-FRKN EU GOV BD-I ACC	128 571	135 893	3,21
CZK	CZ	CZ0001005243	CZGB 2 10/13/33	122 182	132 189	3,12
EUR	IE	IE0032523478	ISHARES EURO CORP BNDLC	126 822	130 223	3,08
CZK	AT	AT0000A1GD94	HYPONOE GRUPPE Float 09/16/20	122 733	122 062	2,88
EUR	HU	ROIIBKDBC049	IINVBK 1,593 09/25/20	107 257	111 928	2,64
EUR	CZ	XS1415366720	CESDRA 1,875/23	106 217	107 235	2,53
CZK	CZ	CZ0001004105	CZGB Float 11/19/27	99 391	99 614	2,35
EUR	FR	XS1496343986	BREPW 1,398 09/26/20	78 216	81 186	1,92
CZK	FR	FR0013113164	BNP Float 02/10/23	73 831	71 660	1,69
CZK	CZ	CZ0001004477	CZGB 0,95 05/15/30	58 146	65 940	1,56
EUR	DE	DE0005933956	iShares EURO STOXX 50 (DE)	65 990	65 617	1,55
CZK	AT	XS1374538434	VORARLBERG LND-HYPOBK AG 0,8 03/08/21	63 073	63 472	1,50
CZK	AT	AT000B013750	RBIANV 0,73 04/01/21	61 124	63 315	1,50
CZK	NL	XS2183939938	LPTY 2,15 06/08/22	60 001	60 192	1,42
PLN	PL	PL0000110375	POLGB 0 07/25/20	57 500	60 045	1,42
EUR	LU	LU0292107645	db x-trackers MSCI Emerging Markets Index	53 225	58 365	1,38
CZK	NL	XS1716334781	NIBCAP Float 10/11/2023	60 001	57 385	1,36
CZK	AT	AT000B014634	RBIANV 1,8 05/17/22	54 831	56 182	1,33
USD	US	US81369Y3080	CONSUMER STAPLES SPDR	51 161	53 910	1,27
CZK	CZ	CZ0003515033	CEPSAS 0,25 09/30/21	50 223	50 649	1,20
<b>CELKEM</b>				<b>2 701 940</b>	<b>2 853 808</b>	<b>67,39</b>

#### Další majetek:

NÁZEV	MĚNA	REÁLNÁ HODNOTA v tis. Kč	PODÍL NA AKTIVECH v %
Běžné účty	CZK	220 121	5,20
<b>CELKEM</b>		<b>220 121</b>	<b>5,20</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, 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: Československá obchodní banka, a. s., 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 (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 2020
	CZK '000
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	220 121
<i>v tom: a) splatné na požádání</i>	200 481
<i>b) ostatní pohledávky</i>	19 640
Dluhové cenné papíry	2 173 945
<i>v tom: a) vydané vládními institucemi</i>	740 543
<i>b) vydané ostatními osobami</i>	1 433 402
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	1 822 890
<i>v tom: a) akcie</i>	48 257
<i>b) podílové listy</i>	1 774 633
Ostatní aktiva	17 659
<i>v tom: deriváty</i>	8 699
<b>Aktiva celkem</b>	<b>4 234 615</b>
Ostatní pasiva	60 127
<i>v tom: deriváty</i>	39 198
Výnosy a výdaje příštích období	3 468
Rezervy	136
<i>v tom: b) na daně</i>	136
Kapitálové fondy	4 058 302
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	103 754
Zisk nebo ztráta za účetní období	8 828
<b>Pasiva celkem</b>	<b>4 234 615</b>

## Výkaz zisku a ztráty

	Za období končící 30. června 2020
	CZK '000
Výnosy z úroků a podobné výnosy	19 835
<i>v tom: úroky z dluhových cenných papírů</i>	19 323
Náklady na úroky a podobné náklady	(118)
Výnosy z akcií a podílů	7 244

### Raiffeisen strategie konzervativní

Pololetní zpráva za období 1. 1. 2020 - 30. 6. 2020

v tom: c) ostatní výnosy z akcií a podílů	7 244
Výnosy z poplatků a provizí	15
Náklady na poplatky a provize	(21 626)
v tom: poplatky za zhodnocení majetku	(996)
poplatek za obhospodařování	(18 493)
poplatky za výkon depozitáře	(1 242)
Zisk nebo ztráta z finančních operací	4 732
Ostatní provozní výnosy	2
Správní náklady	(124)
v tom: b) ostatní správní náklady (náklady na externí audit)	(124)
<b>Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním</b>	<b>9 960</b>
Daň z příjmů	(1 132)
<b>Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění</b>	<b>8 828</b>