Raiffeisen
Investiční společnost

Raiffeisen strategie konzervativní, otevřený podílový fond

Raiffeisen investiční společnost a.s.

Pololetní zpráva
za období od 1. 1. 2026 do 30. 6. 2026

Raiffeisen
Investiční společnost

Pololetní zpráva fondu za období 1. 1. 2026 - 30. 6. 2026

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
Investiční společnost

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	19 let

Komentář portfolio manažera

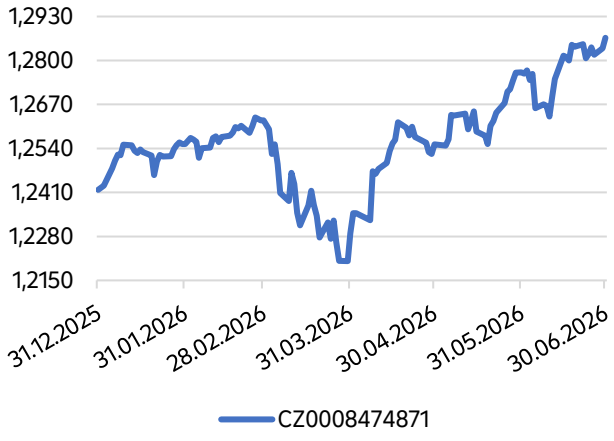
Aktiva Fondu byla v prvním pololetí roku 2026 alokována z 20 - 30 % do tzv. Rizikových nástrojů (akcie, akciové fondy / ETF, high-yield dluhopisy) a ze 70 - 80 % do tzv. Konzervativních nástrojů (dluhopisy s kreditním ratingem BBB- / Baa3 či lepším, depozita apod.). Preferovány byly dluhopisy středních 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 2026	30. června 2025	30. června 2024
Zisk / (ztráta) po zdanění, v tis. Kč	409 126	172 873	195 367
Vlastní kapitál podílového fondu, v tis. Kč	12 092 305	9 099 364	6 831 822
VK připadající na jeden podílový list, v Kč	1,2867	1,2152	1,1536
Počet podílových listů, ks	9 398 228 773	7 487 964 916	5 922 375 150

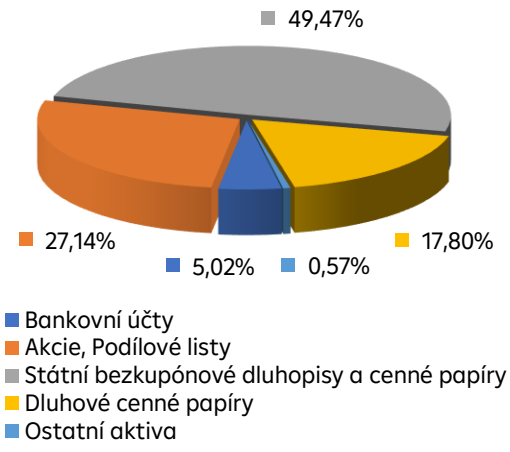
Počet vydaných a odkoupených podílových listů za období 1. 1. 2026 - 30. 6. 2026

ISIN	Vydané PL		Odkoupené PL		SALDO (+/-)	
	ks	tis. Kč	ks	tis. Kč	ks	tis. Kč
CZ0008474871	1 472 178 933	1 848 064	682 373 534	854 839	789 805 399	993 225

Vývoj hodnoty podílového listu



Údaje o skladbě majetku



Identifikace majetku, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku Fondu k 30. červnu 2026

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	978 309	989 377	8,09
CZK	CZ	CZ0001006969	CZGB 6,2 06/16/31	829 207	821 774	6,72
CZK	CZ	CZ0001006688	CZGB 5/30	682 107	698 833	5,71
CZK	CZ	CZ0001007256	CZGB 3/03/03/2033	655 405	654 662	5,35
CZK	CZ	CZ0001005888	CZGB 1,2 03/13/31	527 353	548 460	4,48
CZK	CZ	CZ0001006894	CZGB 4,9 04/14/2034	538 082	521 588	4,27
CZK	CZ	CZ0001004477	CZGB 0,95 05/15/30	423 119	487 223	3,98
USD	US	US78462F1030	SPDR S&P 500 ETF Trust	232 328	418 078	3,42
USD	US	US9229083632	VANGUARD S&P 500	248 664	368 427	3,01
CZK	CZ	CZ0001005243	CZGB 2 10/13/33	357 386	342 673	2,80
USD	US	US46090E1038	POWERSHARES QQQ TRUST SERIES 1	153 698	326 056	2,67
CZK	CZ	CZ0001006233	CZGB 1,75 06/23/32	253 871	262 298	2,14
EUR	RO	XS2770920937	ROMANI 5,375/31	249 355	254 690	2,08
CZK	CZ	CZ0001005375	CZGB 2,75/2029	251 813	252 704	2,07
EUR	RO	XS2364199757	ROMANI 1,75 07/13/30	243 497	246 757	2,02
CZK	CZ	CZ0003562340	CESDRA 5,7 06/28/2029	235 519	236 696	1,94
CZK	CZ	CZ0001006431	CZGB 3,5/05/30/35	226 152	223 695	1,83
CZK	FR	FR0014016IF2	BNP 3,613 02/23/29	200 001	198 169	1,62
USD	US	US92204A7028	Vanguard Information Technology ETF	87 029	183 184	1,50
EUR	AT	AT0000A2R4C1	Raiffeisen Mehrwert 2027	153 420	149 184	1,22
CZK	CZ	CZ0001007355	CZGB 3,6 06/03/36	146 791	139 157	1,14
USD	US	US46434G8226	ISHARES MSCI JAPAN ETF	97 211	134 513	1,10
CELKEM				**7 770 317**	**8 458 198**	**69,16**

Další majetek:

NÁZEV	MĚNA	REÁLNÁ HODNOTA v tis. Kč	PODÍL NA AKTIVECH v %
Bankovní účty	CZK	613 490	5,02
CELKEM		**613 490**	**5,02**

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., 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 2026 CZK´000
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	613 490
v tom: a) splatné na požádání	583 890
b) ostatní pohledávky	29 600
Dluhové cenné papíry	8 225 433
v tom: a) vydané vládními institucemi	6 661 191
b) vydané ostatními osobami	1 564 242
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	3 318 599
v tom: a) akcie	55 223
b) podílové listy	3 263 376
Ostatní aktiva	71 533
v tom: deriváty	43 247
Aktiva celkem	**12 229 055**

Závazky vůči bankám a družstevním záložnám	5 820
v tom: b) ostatní závazky	5 820
Ostatní pasiva	88 273
v tom: deriváty	32 401
Výnosy a výdaje příštích období	9 926
Rezervy	32 731
v tom: b) na daně	32 731
Kapitálové fondy	10 499 260
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	1 183 919
Zisk nebo ztráta za účetní období	409 126
Pasiva celkem	**12 229 055**

Výkaz zisku a ztráty

	Za období končící 30. června 2026 CZK´000
Výnosy z úroků a podobné výnosy	155 315
v tom: úroky z dluhových cenných papírů	154 661
Náklady na úroky a podobné náklady	(877)
Výnosy z akcií a podílů	17 910
v tom: c) ostatní výnosy z akcií a podílů	17 910
Výnosy z poplatků a provizí	3
Náklady na poplatky a provize	(104 792)
v tom: poplatky za zhodnocení majetku	(47 761)
poplatek za obhospodařování	(52 020)
poplatky za výkon depozitáře	(3 139)
Zisk nebo ztráta z finančních operací	364 997
Správní náklady	(253)
v tom: b) ostatní správní náklady (náklady na externí audit)	(253)
Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	**432 303**
Daň z příjmů	(23 177)
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	**409 126**