

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

**Pololetní zpráva
2023**

Pololetní zpráva fondu za období 1. 1. 2023 - 30. 6. 2023

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 - Michle, 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 % čisté hodnoty aktiv Fondu mohou tvořit konzervativní nástroje a 0 % - 3 0% 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	16 let

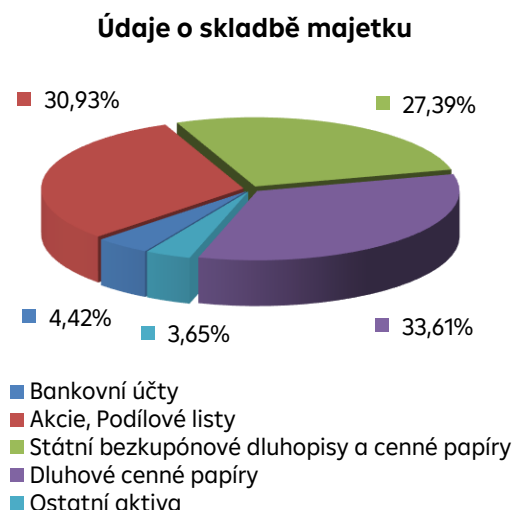
Komentář portfolio manažera

Aktiva Fondu zůstala v prvním pololetí roku 2023 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 středních splatností, podíl korporátních obligací (zahrnující dluhopisy vydané podniky i finančními institucemi) činil zhruba polovinu majetku fondu. Na významné části cizoměnového majetku bylo aplikováno kurzové zajištění.

Finanční ukazatele	30. června 2023	30. června 2022	30. června 2021
Zisk / (ztráta) po zdanění, v tis. Kč	216 965	(655 192)	107 898
Vlastní kapitál podílového fondu, v tis. Kč	5 685 168	6 024 491	6 530 545
VK připadající na jeden podílový list, v Kč	1,0683	0,9969	1,1013
Počet podílových listů, ks	5 321 624 538	6 043 137 985	5 929 783 917

Počet vydaných a odkoupených podílových listů za období 1. 1. 2023 - 30. 6. 2023

ISIN	Vydané PL		Odkoupené PL		SALDO (+/-)	
	ks	tis. Kč	ks	tis. Kč	ks	tis. Kč
CZ0008474871	221 011 848	234 125	510 944 943	539 973	(289 933 095)	(305 848)



Identifikace majetku, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku Fondu k 30. červnu 2023

Cenné papíry:

MĚNA	ZEMĚ	ISIN	NÁZEV CP	CENA POŘÍZENÍ v tis. Kč	REÁLNÁ HODNOTA v tis. Kč	PODÍL NA AKTIVECH v %
CZK	CZ	CZ0001004477	CZGB 0,95 05/15/30	423 119	435 670	7,35
CZK	CZ	CZ0001003859	CZGB 2,5 08/25/28	226 776	232 358	3,92
CZK	CZ	CZ0001005037	CZGB 0,25 02/10/27	231 387	221 876	3,74
USD	US	US9229083632	VANGUARD S&P 500	184 505	208 946	3,52
CZK	CZ	XS2321749355	RABKAS Float 03/22/26	196 001	203 623	3,43
USD	US	US78462F1030	SPDR S&P 500 ETF Trust	157 514	202 254	3,41
CZK	CZ	CZ0001004105	CZGB Float 11/19/27	199 995	202 061	3,41
CZK	CZ	CZ0001005375	CZGB 2,75/2029	207 958	192 054	3,24
CZK	LU	LU2179944462	BNP - GLB FXD RT PRTF 24- IRHC	180 001	176 539	2,98
EUR	AT	AT0000A2R4C1	Raiffeisen Mehrwert 2027	153 420	124 269	2,10
USD	US	US46090E1038	POWERSHARES QQQ TRUST SERIES 1	98 179	119 359	2,01
CZK	ES	XS2309437452	SANTAN 1,65 03/04/26	126 001	114 675	1,93
EUR	RO	XS2178857285	ROMANI 2,75/26	143 852	114 037	1,92
CZK	CZ	CZ0001006696	CZGB 5,5/28	107 401	110 262	1,86
CZK	GB	XS1783227454	DB Float 02/28/25	103 516	104 038	1,75
CZK	CZ	CZ0001005243	CZGB 2 10/13/33	130 650	103 016	1,74
CZK	NL	XS2450391409	LPTY Float 03/01/27	100 011	97 586	1,65
CZK	LU	LU2361417483	BNP A-FLT 25- I RH CZK ACC	100 001	96 423	1,63
USD	US	US92343VER15	VER 09/21/28	111 838	95 728	1,61
CZK	NL	XS2349422472	VW 1,707 06/03/24	99 684	95 636	1,61
CZK	US	XS2110100885	C 3,63 03/10/27	100 016	95 207	1,61
USD	US	US02209SBD45	MO 4,8 02/14/29	99 498	86 452	1,46
USD	US	US81369Y6059	FINANCIAL SELECT SECTOR SPDR	80 519	84 631	1,43
USD	US	US38141GWB66	GS 3,85 01/26/27	95 353	84 475	1,42
USD	US	US46625HRX07	JPM 3,625 12/01/27	95 111	82 133	1,39
CZK	CZ	CZ0001005888	CZGB 1,2 03/13/31	83 916	79 934	1,35
EUR	MX	XS1974394675	MEX 1,625 04/08/26	95 515	78 541	1,32
EUR	JP	XS2228683277	NSANY 2,652 03/17/26	96 314	78 322	1,32
USD	US	US58013MFJ80	MCD 2,625 09/01/29	90 393	78 144	1,32
CZK	ES	XS2385133751	SANTAN 2,35 09/21/26	81 001	74 606	1,26
CZK	CZ	XS2559478693	RABKAS 8,27 11/28/27	60 001	62 460	1,05
EUR	AT	AT0000A2TLS5	RAIFFEISEN MEHRWERT 2027 II	76 125	62 441	1,05
CZK	GR	XS2212166792	BSTDBK Float 08/05/23	60 001	60 809	1,03
CELKEM				4 395 572	4 258 565	71,82

Další majetek:

NÁZEV	MĚNA	REÁLNÁ HODNOTA v tis. Kč	PODÍL NA AKTIVECH v %
Bankovní účty	CZK	261 745	4,42
Ostatní aktiva	CZK	216 669	3,65
CELKEM		478 414	8,07

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. 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 2023

CZK'000

Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	261 745
<i>v tom: a) splatné na požádání</i>	261 745
Dluhové cenné papíry	3 616 279
<i>v tom: a) vydané vládními institucemi</i>	1 834 912
<i>b) vydané ostatními osobami</i>	1 781 367
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	1 833 711
<i>v tom: a) akcie</i>	15 645
<i>b) podílové listy</i>	1 818 066
Ostatní aktiva	216 669
<i>v tom: deriváty</i>	188 254
Aktiva celkem	5 928 404

Závazky vůči bankám a družstevním záložnám	178 500
<i>v tom: b) ostatní závazky</i>	178 500
Ostatní pasiva	60 019
<i>v tom: deriváty</i>	4 009
Výnosy a výdaje příštích období	4 717
Kapitálové fondy	5 576 216
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	(108 013)
Zisk nebo ztráta za účetní období	216 965
Pasiva celkem	5 928 404

Výkaz zisku a ztráty

Za období končící 30. června 2023

CZK'000

Výnosy z úroků a podobné výnosy	75 819
<i>v tom: úroky z dluhových cenných papírů</i>	75 329
Náklady na úroky a podobné náklady	(6 773)
Výnosy z akcií a podílů	10 690
<i>v tom: c) ostatní výnosy z akcií a podílů</i>	10 690
Náklady na poplatky a provize	(39 801)
<i>v tom: poplatky za zhodnocení majetku</i>	(11 419)
<i>poplatek za obhospodařování</i>	(25 808)
<i>poplatky za výkon depozitáře</i>	(1 730)
Zisk nebo ztráta z finančních operací	204 168
Správní náklady	(150)
<i>v tom: b) ostatní správní náklady (náklady na externí audit)</i>	(150)
Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám	(25 647)
Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	218 306
Daň z příjmů	(1 341)
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	216 965