

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

**Pololetní zpráva
2018**

Pololetní zpráva fondu za období 01. 01. 2018 - 30. 06. 2018

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. 03. 2016

Obhospodařovatel fondu

Investiční společností, která administruje a obhospodařuje majetek fondu, je Raiffeisen investiční společnost a.s., IČ 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., IČ 64948242, se sídlem Želeťavská 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., IČ 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 4 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. 06. 2013
Odborná praxe	21 let

Raiffeisen strategie konzervativní

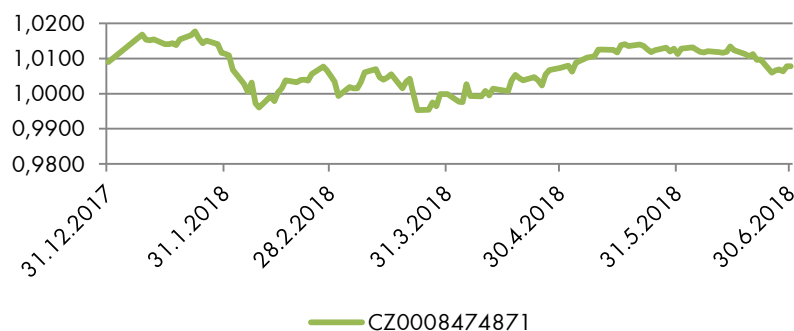
Pololetní zpráva za období 01. 01. 2018 - 30. 06. 2018

Komentář portfolio manažera

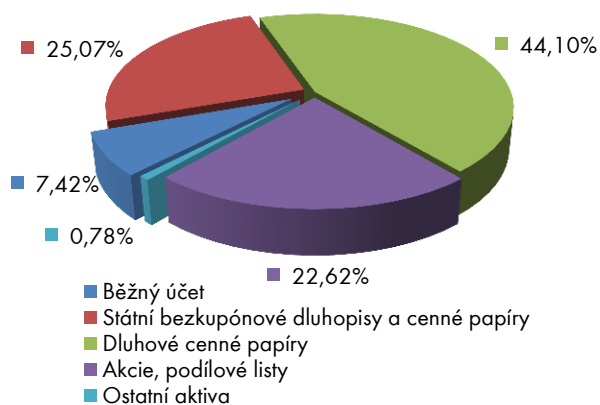
Aktiva Fondu zůstala v prvním pololetí 2018 alokována z 20 - 30 % do tzv. Rizikových nástrojů (akcie, akciové fondy / ETF, high-yield dluhopisy) a ze 70 - 80 % do tzv. Konzervativních nástrojů (dluhopisy s kreditním ratingem BBB- / Baa3 či lepším, depozita apod.). Preferovány byly dluhopisy kratších a středních splatností, podíl korporátních obligací (zahrnující dluhopisy vydané podniky i finančními institucemi) stagnoval na cca 40 % majetku. Na významné části cizoměnového majetku bylo aplikováno kurzové zajištění.

Finanční ukazatele	30. června 2018	30. června 2017	30. června 2016
Vlastní kapitál podílového fondu, v tis. Kč	2 761 014	2 908 193	644 288
VK připadající na jeden podílový list, v Kč	1,0078	1,0058	1,0004
Zisk /(ztráta) po zdanění, v tis. Kč	(1 887)	(40 498)	2 270
Počet podílových listů, ks	2 739 698 963	2 891 398 874	644 008 401

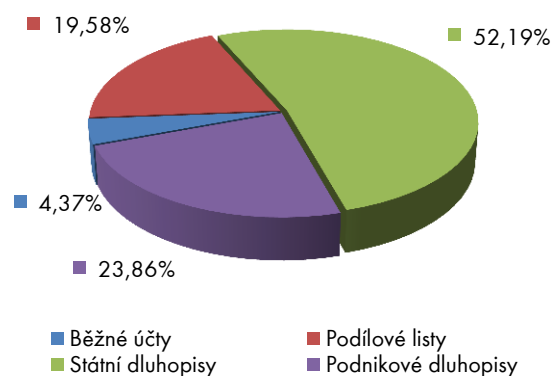
Vývoj hodnoty podílového listu



Skladba majetku k 30. 06. 2018



Skladba majetku k 30. 06. 2017



Identifikace majetku, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku Fondu k 30. 06. 2018
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	267 271	258 972	9,17
CZK	CZ	CZ0001004113	CZGB Float 12/09/20	152 351	151 008	5,35
CZK	CZ	CZ0001003834	CZGB 1,50/19	101 501	101 964	3,61
EUR	DE	DE0005933956	iShares EURO STOXX 50 (DE)	87 407	89 730	3,18
EUR	CZ	XS1415366720	CESDRA 1,875/23	91 447	89 477	3,17
EUR	IE	IE0031442068	ISHARES S&P 500 UCITS ETF	78 608	85 405	3,02
EUR	NL	XS1529934801	CETFIN 1,423 12/06/21	65 247	67 521	2,39
EUR	FR	XS1496343986	BREPW 1,398 09/26/20	65 131	67 182	2,38
CZK	CZ	CZ0001004600	CZGB 0,45 10/25/23	69 634	66 350	2,35
USD	US	US78462F1030	SPDR S&P 500 ETF Trust	52 869	61 755	2,19
CZK	CZ	CZ0003515413	EPHFIN 3,5 06/09/20	60 319	61 323	2,17
EUR	RU	ROIIKBDBC049	IINVBK 1,593 09/25/20	59 735	61 057	2,16
CZK	NL	XS1716334781	NIBCAP Float 10/11/2023	60 001	59 788	2,12
PLN	PL	PL0000110375	POLGB 0 07/25/20	57 500	57 572	2,04
EUR	FR	FR0010245514	Lyxor ETF Japan	54 161	55 830	1,98
EUR	DE	XS1806453814	VW 0,375/04/12/21	51 021	52 055	1,84
CZK	CZ	CZ0001004105	CZGB Float 11/19/27	52 341	50 360	1,78
CZK	AT	AT0000A14QE4	ERSTBK Float 01/28/19	50 321	50 205	1,78
CZK	NL	XS1054089609	VW Float 04/08/19	49 979	50 186	1,78
CZK	AT	AT0000A1GD94	HYPO NOE GRUPPE Float 09/16/20	50 641	50 184	1,78
CZK	NL	XS1241115440	LPTY 0,88 06/02/20	50 468	49 284	1,75
CZK	CZ	CZ0003515033	CEPSAS 0,25 09/30/21	50 223	49 144	1,74
EUR	LU	LU0292107645	db x-trackers MSCI Emerging Markets Index	41 489	44 523	1,58
CZK	FR	FR0013113164	BNP Float 02/10/23	42 289	42 303	1,50
CZK	CZ	CZ0001003123	CZGB Float 04/18/23	43 459	42 146	1,49
EUR	FR	FR0007063177	LYXOR ETF NASDAQ 100	38 490	41 459	1,47
CZK	FR	XS1040279462	ACAFP Float 02/28/19	40 264	40 154	1,42
CZK	CZ	CZ0003515199	JTFGR 3 11/25/19	39 012	39 278	1,39
EUR	DE	DE0005933931	ISHARES DAX UCITS ETF DE	38 323	38 970	1,38
CZK	AT	AT0000A1YQT4	RFLBOB 0,55/10/20	39 001	38 607	1,37
CZK	AT	XS1374538434	VORARLBERG LND-HYPOBK AG 0,8 03/08/21	33 562	32 990	1,17
CZK	CZ	CZ0001004253	CZGB 2,4 09/17/25	31 057	31 621	1,12
CZK	AT	AT0000652011	Erste Group Bank AG	31 840	30 154	1,07
CZK	AT	AT0000A1E879	ERSTBK float 04/29/23	29 641	28 809	1,02
Celkem				2 126 600	2 137 364	75,69

Další majetek:

NÁZEV	MĚNA	REÁLNÁ HODNOTA v tis. Kč	PODÍL NA AKTIVECH %
Běžný účet	CZK	209 439	7,42
CELKEM		209 439	7,42

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.

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 2018

CZK '000

Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	209 439
v tom: a) splatné na požádání	204 249
b) ostatní pohledávky	5 190
Dluhové cenné papíry	1 953 469
v tom: a) vydané vládními institucemi	777 416
b) vydané ostatními osobami	1 176 053
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	638 862
v tom: a) akcie	44 791
b) podílové listy	594 071
Ostatní aktiva	23 249
Aktiva celkem	2 825 019
Ostatní pasiva	61 675
v tom: deriváty	19 967
Výnosy a výdaje příštích období	2 330
Kapitálové fondy	2 769 755
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	(6 854)

Pasiva celkem**2 825 019****Výkaz zisku a ztráty**

Za období končící 30. června 2018

CZK '000

Výnosy z úroků a podobné výnosy	8 798
z toho: úroky z dluhových cenných papírů	8 798
Náklady na úroky a podobné náklady	(3)
Výnosy z akcií a podílů	4 403
v tom: c) ostatní výnosy z akcií a podílů	4 403
Náklady na poplatky a provize	(15 177)
Zisk nebo ztráta z finančních operací	733
Správní náklady	(99)
v tom: b) ostatní správní náklady	(99)
Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	(1 345)
Daň z příjmů	(542)
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	(1 887)