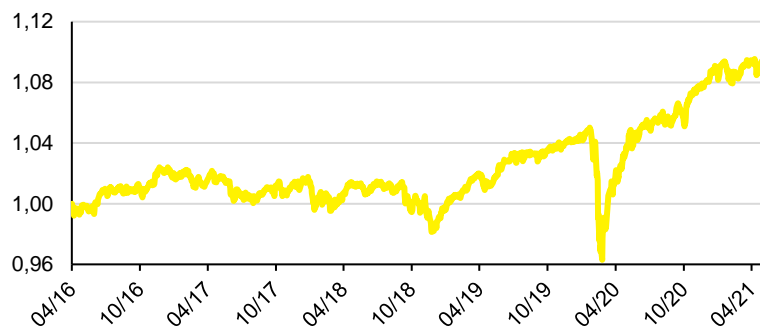


RAIFFEISEN STRATEGIE KONZERVATIVNÍ

Charakteristika fondu

- Převážnou část majetku fondu tvoří dluhopisy bonitních emitentů
- Maximálně 30 % hodnoty majetku představují rizikové nástroje (např. akcie či dluhopisy, jimž nebyl přidělen úvěrový rating investičního stupně)
- Dosažení zhodnocení díky investiční strategii vázané na aktuální situaci na trhu
- Investice spojena s rizikem tržním, měnovým, úrokovým, úvěrovým a nedostatečné likvidity

Vývoj hodnoty podílového listu fondu



1M	3M	6M	YTD	od vzniku
0,08%	1,18%	2,02%	1,21%	1,79% p.a./9,46%
2020	2019	2018	2017	2016
3,95%	5,66%	-2,41%	-1,13%	2,05%

Největší pozice v majetku fondu

CZGB Float 11/19/27	Česká republika	AA-	6,63%
CZGB 0 1/4 02/10/27	Česká republika	AA-	3,82%
FTIF - Franklin Euro Government			3,34%
SPDR S&P 500 ETF Trust			3,31%
RABKAS Float 03/22/26	Raiffeisenbank as	A-	3,17%
BNP Paribas A Fund-Global Fixed			3,02%
Vanguard Short-Term Corporate			3,01%
Vanguard S&P 500 ETF			2,87%
Vanguard Intermediate-Term Core			2,48%
iShares Core S&P 500 UCITS ETF			2,47%

Komentář portfolio manažera

V květnu nejsledovanější akciový index S&P 500 zpomalil svůj růst a za měsíc posílil jen o 0,5 %. Dařilo se spíše cyklickým sektorům a firmám s robustnějším hotovostním tokem, které vyplácí vyšší dividendu. Globální inflace zůstává v popředí zájmu investorů, když inflace za duben v USA i v ČR byla vyšší než odhady analytiků a dostává se na relativně vysoké hodnoty +4,2 % v USA, resp. +3,1 % v ČR (obojí meziročně). Přes riziko vyšší inflace výnos desetiletého amerického státního dluhopisu osciluje kolem 1,6 % a v ČR kolem 1,8 %. Zatímco FED v návaznosti na aktuální růst inflace prozatím neplánuje zvyšování úrokových sazeb během tohoto a příštího roku, ČNB indikovala možné dvojí zvýšení ve druhé polovině letošního roku. Vzhledem k těmto faktům držíme kratší průměrnou splatnost dluhopisů. Celkově udržujeme pozitivní výhled na akcie ve střednědobém horizontu, podporovaný zejména velmi dobrými hospodářskými výsledky firem, a prozatím stále podpůrnou politikou ze strany vlád a centrálních bank.

V uplynulém měsíci byly do fondu nakupovány například americké firemní dluhopisy zvučných jmen jako McDonald's, Goldman Sachs, JP Morgan či telekomunikačního obra Verizon, přičemž tyto byly plně měnově zajištěny do české koruny. Dokupovány byly také americké akcie a akcie společností z rozvíjejících se trhů, sektorově byly realizovány nákupy v cyklických odvětvích jako finance či průmysl.

Základní informace o fondu

ISIN	CZ0008474871
Datum zahájení nabízení	4. dubna 2016
Typ fondu	konzervativní smíšený
Největší zastoupení aktiv	dluhopisy
Měna fondu	CZK
Objem fondu (NAV)	6 290,6 mil. CZK
Úplata investiční společnosti	0,9%
Vstupní poplatek	0%
Výstupní poplatek	0%
Výkonnostní poplatek	10%

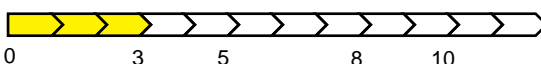
Ukazatele

Volatilita (p. a.)	2,96%
VaR (99%, 1M)	2,00%
Max. pokles	8,30%
Průměrný výnos do splatnosti	0,66%
Průměrný kupon	0,84%
Celkový počet pozic	93

Rizikový profil (SRRI)

← Zpravidla nižší výnos			Zpravidla vyšší výnos →			
← Nižší riziko			Vyšší riziko →			
1	2	3	4	5	6	7

Doporučený investiční horizont



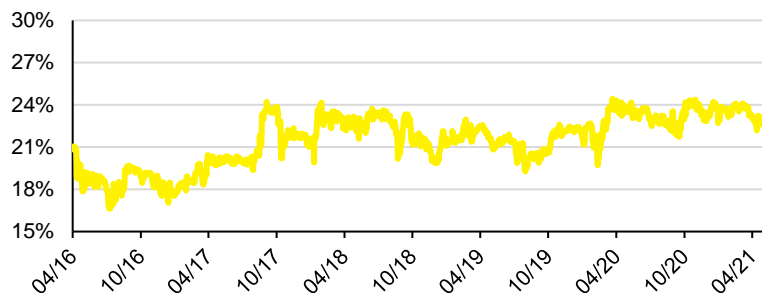
Jan Chytrý, portfolio manažer

REPORT PORTFOLIO MANAŽERA

květen 2021

Raiffeisen
INVESTIČNÍ SPOLEČNOST

Investice do akcií a akciových ETF

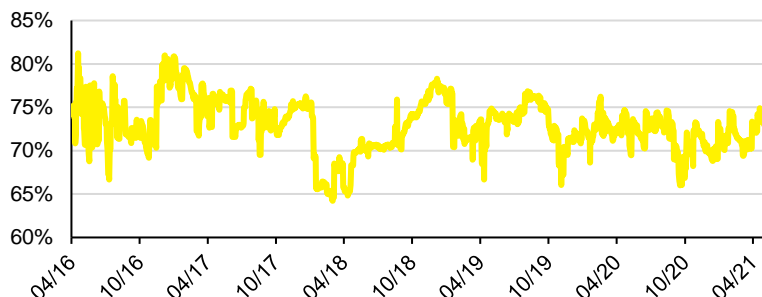


Podíl investic do akcií a akciových ETF 23,03%
Změna oproti minulému měsíci 0,03%

Rozdělení akcií dle měny

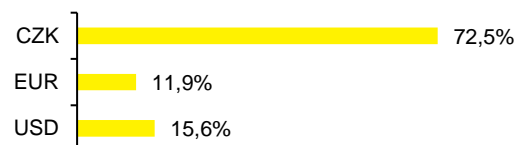


Investice do dluhopisů

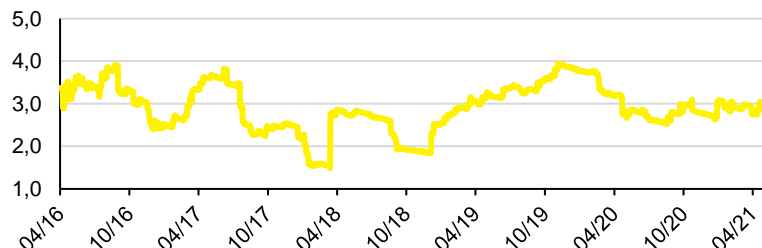


Podíl dluhopisových investic 73,08%
Změna oproti minulému měsíci 0,59%

Rozdělení dluhopisů dle měny



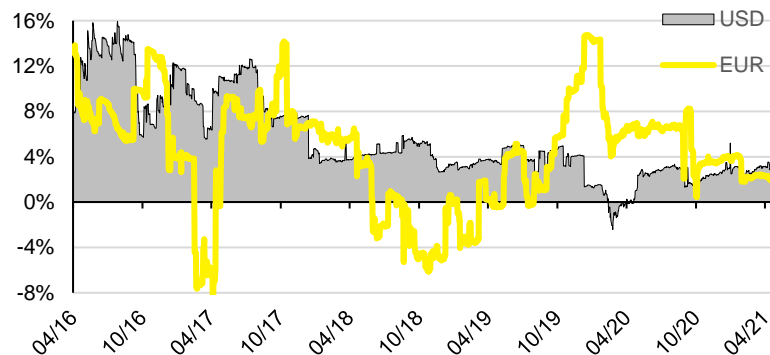
Durace a kreditní kvalita dluhopisové části



Rozdělení dle ratingu

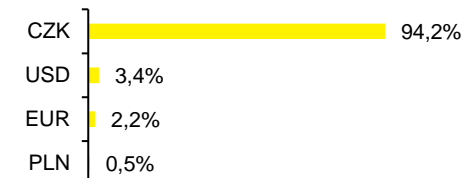


Otevřené cizoměnové pozice



Podíl USD pozic 3,34%
Změna oproti minulému měsíci 0,26%

Podíl EUR pozic 2,16%
Změna oproti minulému měsíci -0,11%



Upozornění

Graf výkonnosti fondu zachycuje období od 29. 4. 2016 do 31. 5. 2021. Údaje o výkonnosti fondu se týkají minulosti a zahrnují veškeré poplatky a náklady hrazené z majetku fondu, s výjimkou případných vstupních a výstupních poplatků. Může být uplatněn výkonnostní poplatek až 20% z kladného hospodářského výsledku před zdaněním za účetní období, splatný na konci tohoto období. Zdrojem dat je Raiffeisen investiční společnost a.s.

Graf výkonnosti investičních nástrojů v portfoliu fondu zachycuje období od 29. 4. 2016 do 31. 5. 2021. Údaje o jejich výkonnosti se týkají minulosti a nezahrnují poplatky či náklady. Vývoj cizoměnových pozic je přepočítáván z uvedených měn do českých korun dle aktuálního kurzu ČNB, výnos se může zvýšit či snížit v důsledku kolísání měnových kurzů. Zdrojem dat je systém Bloomberg.

Výkonnost v minulosti není spolehlivým ukazatelem budoucích výsledků. Hodnota investice a výnos z ní mohou kolísat a návratnost původně investované částky není zaručena. Úplný název fondu a další informace, mimo jiné o poplatcích a rizicích obsažených v investici, sdělení klíčových informací a statut fondu jsou k dispozici v češtině na www.rfis.cz.