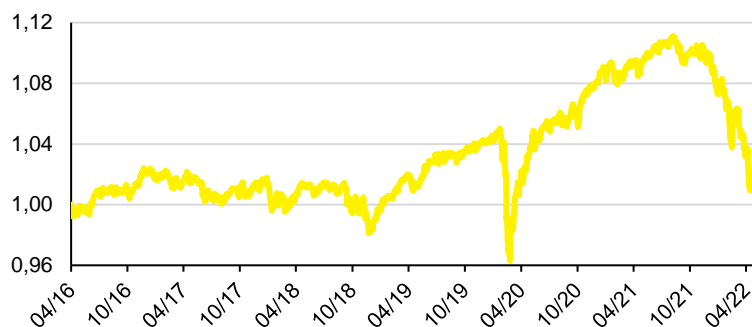


RAIFFEISEN STRATEGIE KONZERVATIVNÍ

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	
-0,44%	-3,67%	-6,33%	-6,39%	0,46% p.a./2,82%	
2021	2020	2019	2018	2017	2016
1,56%	3,95%	5,66%	-2,41%	-1,13%	2,05%

Největší pozice v majetku fondu

CZGB 1 06/26/26	Česká republika	AA-	7,24%
CZGB Float 11/19/27	Česká republika	AA-	4,87%
SPDR S&P 500 ETF Trust			3,61%
CZGB 0 1/4 02/10/27	Česká republika	AA-	3,40%
Vanguard S&P 500 ETF			3,33%
RABKAS Float 03/22/26	Raiffeisenbank as	A-	3,23%
iShares Core S&P 500 UCITS ETF			3,22%
CZGB 2 3/4 07/23/29	Česká republika	AA-	3,00%
BNP Paribas A Fund-Global Fixed			2,73%
Raiffeisen-Mehrwert 2027			2,14%

Komentář portfolio manažera

Celosvětový akciový index MSCI ACWI v průběhu měsíce května ztrácel téměř 6 % oproti svému stavu ke konci dubna, nakonec však svůj propad prakticky vyrovnal a zakončil měsíc jen cca o 0,1 % slabší. Nedařilo se však dluhopisům, které jak v ČR, tak např. i zemích eurozóny, ve stejném období odepsaly další bezmála 2 %. Vedle přetrvávajících obav ohledně vysoké inflace k tomuto vývoji přispěla v případě České republiky také překvapivá volba Aleše Michla novým guvernérem ČNB, v případě našich západních sousedů pak očekávání rychlejšího zvyšování úrokových sazeb Evropské centrální banky.

Jako vhodná investiční příležitost se aktuálně začínají jevit české státní dluhopisy, kde fixace téměř pětiprocentního ročního výnosu na mnoho let dopředu je velmi atraktivní. V měsíci květnu jsme se proto zaměřili na přípravu hotovosti, aby po posledním větším zvyšování sazeb v červnu (viděno dnešní optikou) byl fond schopen začít akumulovat střednědobé české státní dluhopisy. Prodávány byly například krátké eurové či korunové dluhopisy a také obligace v dolaru, které díky své vazbě na inflaci nepoklesly v ceně.

Jan Chytrý, portfolio manažer

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)	6 281,5 mil. CZK
Úplata investiční společnosti	0,9%
Vstupní poplatek	0%
Výstupní poplatek	0%
Výkonnostní poplatek	10%

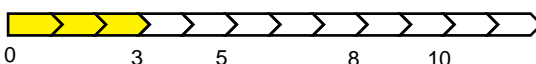
Ukazatele

Volatilita (p. a.)	4,07%
VaR (99%, 1M)	2,75%
Max. pokles	9,16%
Průměrný výnos do splatnosti	3,37%
Průměrný kupon	2,16%
Celkový počet pozic	95

Rizikový profil (SRRI)

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

Doporučený investiční horizont

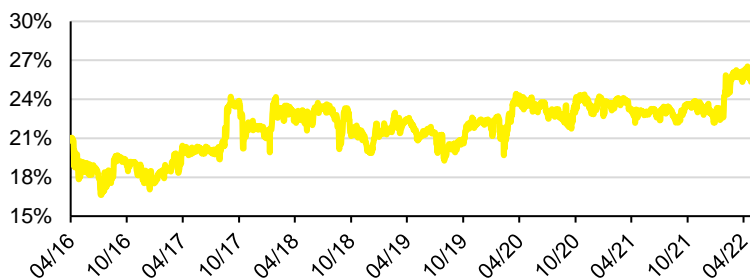


REPORT PORTFOLIO MANAŽERA

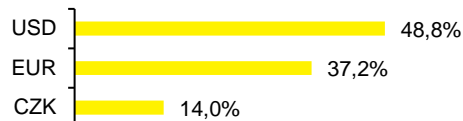
květen 2022

Raiffeisen
INVESTIČNÍ SPOLEČNOST

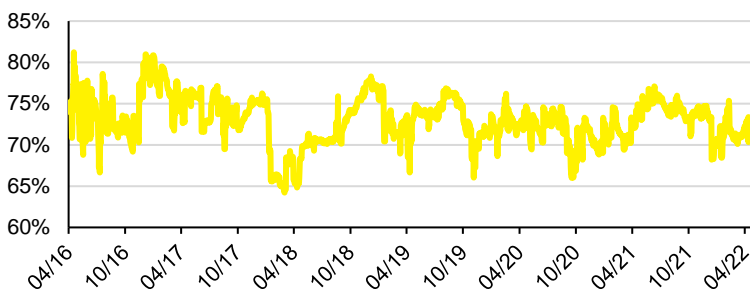
Investice do akcií a akciových ETF



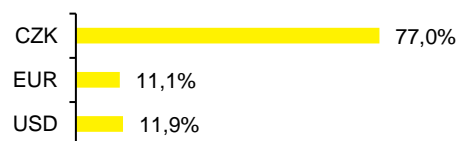
Rozdělení akcií dle měny



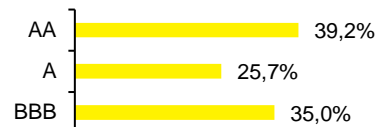
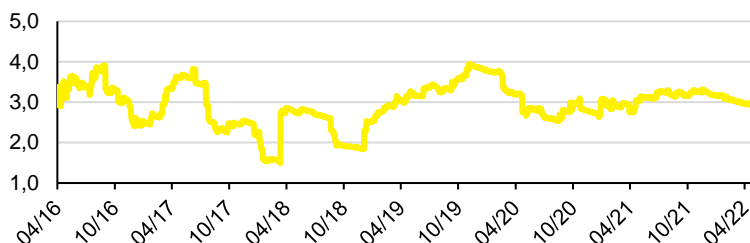
Investice do dluhopisů



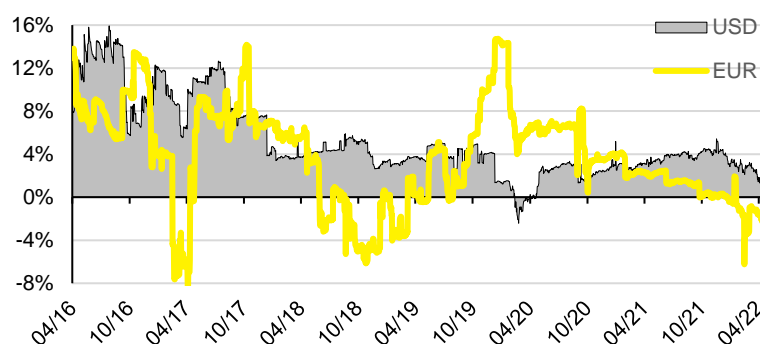
Rozdělení dluhopisů dle měny



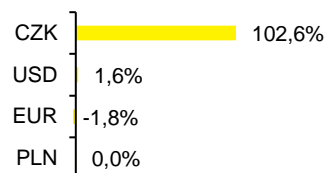
Durace a kreditní kvalita dluhopisové části



Otevřené cizoměnové pozice



Podíl EUR pozic	-1,80%
Změna oproti minulému měsíci	-0,35%



Upozornění

Graf výkonnosti fondu zachycuje období od 29. 4. 2016 do 31. 5. 2022. 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. 2022. 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.