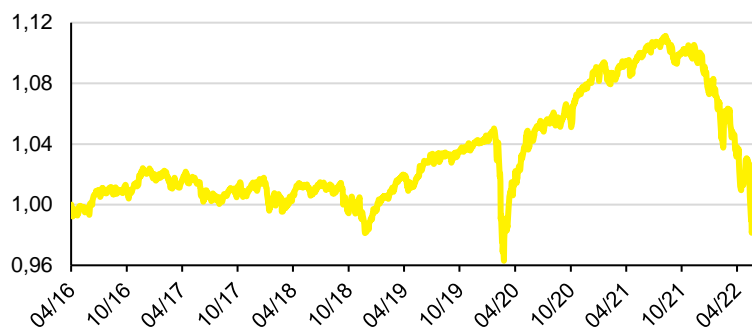


## RAIFFEISEN STRATEGIE KONZERVATIVNÍ

### 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	
-3,04%	-5,99%	-9,24%	-9,24%	-0,05% p.a./-0,31%	
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-	7,41%
CZGB Float 11/19/27	Česká republika	AA-	5,08%
SPDR S&P 500 ETF Trust			3,53%
CZGB 0 1/4 02/10/27	Česká republika	AA-	3,47%
RABKAS Float 03/22/26	Raiffeisenbank as	A-	3,38%
Vanguard S&P 500 ETF			3,26%
iShares Core S&P 500 UCITS ETF			3,14%
CZGB 2 3/4 07/23/29	Česká republika	AA-	2,98%
BNP Paribas A Fund-Global Fixed			2,78%
Raiffeisen-Mehrwert 2027			2,12%

### Komentář portfolio manažera

V červnu se opět nedařilo akciovým trhům. Široký americký akciový index S&P500 i globální akciový index MSCI ACWI odepsaly 8,4 %, resp. 8,6 %. Ze svých maxim tak již oba zmiňované indexy ztratily více než 20 %. Akciové indexy jsou pod prodejním tlakem, protože část investorů se obává nižší ziskovosti firem kvůli rostoucí inflaci a úrokovým sazbám a případné recesi. FED v červnu překvapivě zvýšil svoji základní úrokovou sazbu o 0,75 % na interval 1,5 - 1,75 % oproti očekávanému růstu o 0,50 %. V Evropě ECB také naznačila, že by základní úrokovou sazbu mohla zvednout již v červenci a následně i v září. Na hrozbu vyšší inflace v ČR reagovala i ČNB zvýšením základní úrokové sazby z 5,75 % na 7%. České státní dluhopisy (měřeno indexem Bloomberg Czech Govt All > 1Yr) odepsaly za červen v reakci na tyto události 1,2 % a celkově tak již od začátku roku poklesly více než 10 %.

Ve Fondu strategie konzervativní jsme v červnu optimalizovali strukturu držených dluhopisů. Prodávány byly krátké korporátní dluhopisy v české koruně a za tyto prostředky budou v příštích týdnech a měsících nakupovány delší české státní dluhopisy. Mezitím jsou ukládány do termínovaných vkladů, ke konci měsíce to bylo za sazbu 6,93 % p.a.

### 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)	6 024,5 mil. CZK
Úplata investiční společnosti	0,9%
Vstupní poplatek	0%
Výstupní poplatek	0%
Výkonnostní poplatek	10%

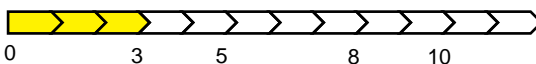
### Ukazatele

Volatilita (p. a.)	4,74%
VaR (99%, 1M)	3,20%
Max. pokles	11,69%
Průměrný výnos do splatnosti	3,54%
Průměrný kupon	1,98%
Celkový počet pozic	88

### Rizikový profil (SRRI)

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

### Doporučený investiční horizont



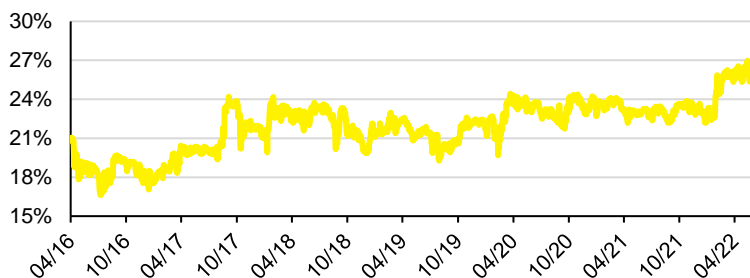
Jan Chytrý, portfolio manažer

# REPORT PORTFOLIO MANAŽERA

## červen 2022

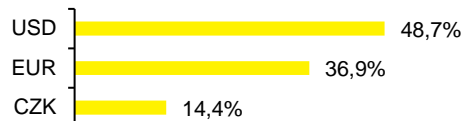
**Raiffeisen**  
**INVESTIČNÍ SPOLEČNOST**

### Investice do akcií a akciových ETF

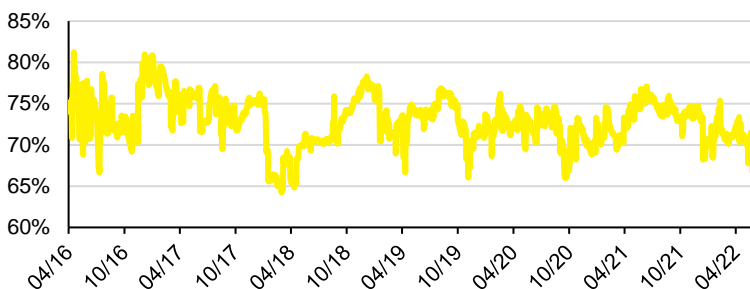


Podíl investic do akcií a akciových ETF 25,82%  
Změna oproti minulému měsíci -0,59%

Rozdělení akcií dle měny

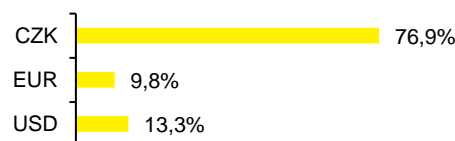


### Investice do dluhopisů

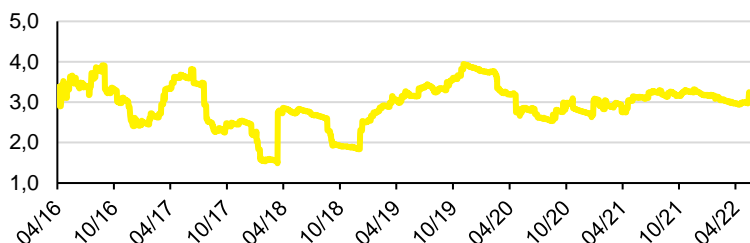


Podíl dluhopisových investic 66,42%  
Změna oproti minulému měsíci -3,70%

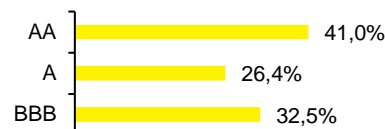
Rozdělení dluhopisů dle měny



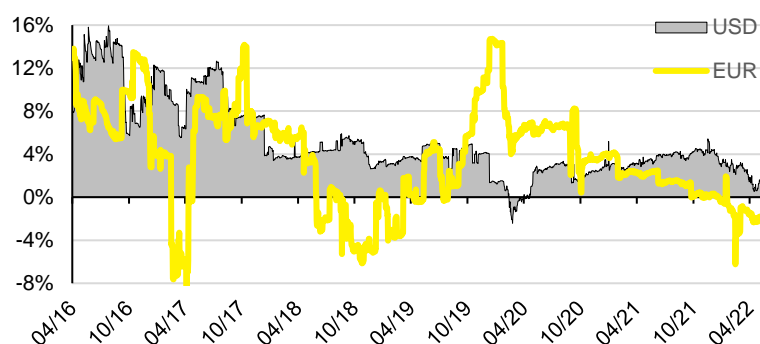
### Durace a kreditní kvalita dluhopisové části



Rozdělení dle ratingu

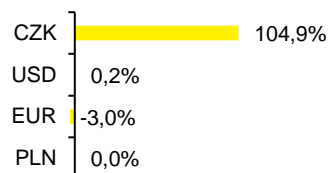


### Otevřené cizoměnové pozice



Podíl USD pozic 0,16%  
Změna oproti minulému měsíci -1,43%

Podíl EUR pozic -2,98%  
Změna oproti minulému měsíci -1,18%



### Upozornění

Graf výkonnosti fondu zachycuje období od 29. 4. 2016 do 30. 6. 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 30. 6. 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](http://www.rfis.cz).