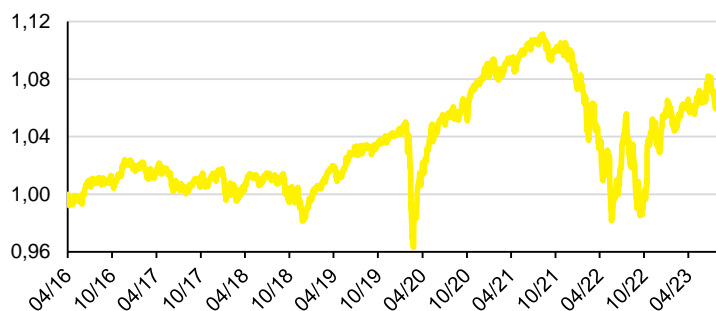


## RAIFFEISEN STRATEGIE KONZERVATIVNÍ

### 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	
-1,02%	0,88%	2,23%	4,01%	0,93% p.a./7,03%	
2022	2021	2020	2019	2018	2017
-6,32%	1,56%	3,95%	5,66%	-2,41%	-1,13%

### Největší pozice v majetku fondu

CZGB 0.95 05/15/30	Česká republika	AA-	7,71%
CZGB 2 1/2 08/25/28	Česká republika	AA-	4,01%
CZGB 0 1/4 02/10/27	Česká republika	AA-	3,94%
SPDR S&P 500 ETF Trust			3,67%
CZGB Float 11/19/27	Česká republika	AA-	3,59%
RABKAS Float 03/22/26	Raiffeisenbank a.s.	A-	3,49%
CZGB 2 3/4 07/23/29	Česká republika	AA-	3,30%
BNP Paribas A Fund-Global Fixe			3,60%
Vanguard S&P 500 ETF			2,98%
Raiffeisen-Mehrwert 2027			2,24%

### Komentář portfolio manažera

Po slibném začátku letních prázdnin přinesl srpen ochlazení nejen horkých letní teplot, ale také nálad investorů. Globální akcie, měreno akciovým indexem MSCI ACWI, v uplynulém měsíci odepsaly 3 %. Nepomohly ani excelentní výsledky společnosti NVIDIA. Ta je pro produkci grafických karet, na kterých se trénují populární ChatGPT modely, aktuálně jednou z nejvíce sledovaných společností světa. O něco hůře než globální akcie si vedly společnosti obchodované na pražské burze, index PX zakončil sledované období poklesem o 3,7 %.

Vyšší volatilita se drží i na dluhopisových trzích. Příkladem mohou být americké 10leté státní dluhopisy, kde jsme viděli nejprve 3 % pokles ceny a poté téměř stejný růst. Zhruba v půlce měsíce se výnos dostal až na hodnotu 4,34 %, což nastalo naposledy v roce 2007. Proti růstu cen dluhopisů vyzněla i slova centrálních bankéřů amerického FEDu a evropské ECB, že počítají v blízké budoucnosti spíše s růstem sazeb než se stagnací. Vyšší volatilita se nevyhnula ani našim dluhopisům, když český dluhopisový index Bloomberg Czech Govt All > 1 Yr v uplynulém měsíci ztratil 0,9 %.

V uplynulém měsíci nebylo potřeba výrazněji měnit investiční strategii fondu. Zastoupení státních a korporátních dluhopisů je v rovnováze, přes 95 % držaných dluhopisů je v tzv. investičním stupni, což obecně znamená nižší riziko pro držitele. Průměrná doba do splatnosti držaných dluhopisů dosahuje přibližně 3,8 roku, přičemž durace českých státních dluhopisů je lehce přes 5 let. Akciová část fondu je mírně převážena oproti dluhopisové, podíl rizikových aktiv je zhruba 25 % majetku fondu.

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)	5 705,3 mil. CZK
Úplata investiční společnosti	0,9%
Vstupní poplatek	0%
Výstupní poplatek	0%
Výkonnostní poplatek	10%

### Ukazatele

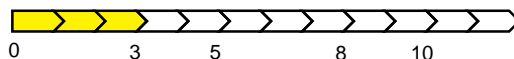
Volatilita (p. a.)	4,98%
VaR (99%, 1M)	3,36%
Max. pokles	11,69%
Průměrný výnos do splatnosti	3,20%
Průměrný kupon	2,27%
Celkový počet pozic	83

### Riziková třída (SRI)

← Nižší riziko Vyšší riziko →

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

### Doporučený investiční horizont

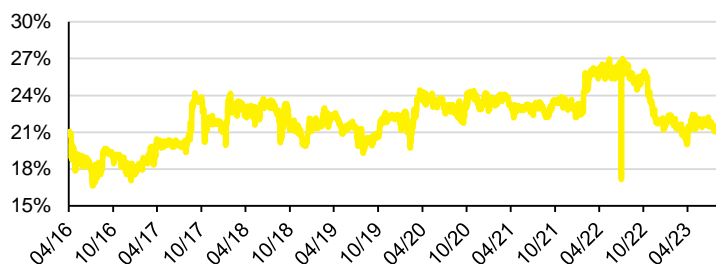


# REPORT PORTFOLIO MANAŽERA

## srpen 2023

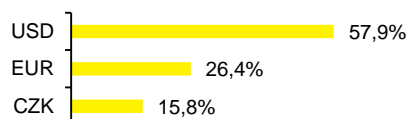
**Raiffeisen**  
**INVESTIČNÍ SPOLEČNOST**

### Investice do akcií a akciových ETF

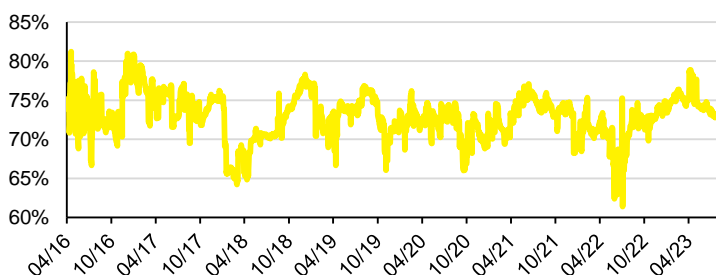


Podíl investic do akcií a akciových ETF 21,57%  
Změna oproti minulému měsíci 0,04%

Rozdělení akcií dle měny

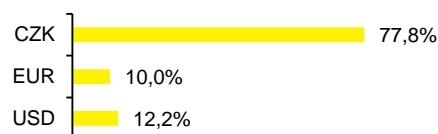


### Investice do dluhopisů

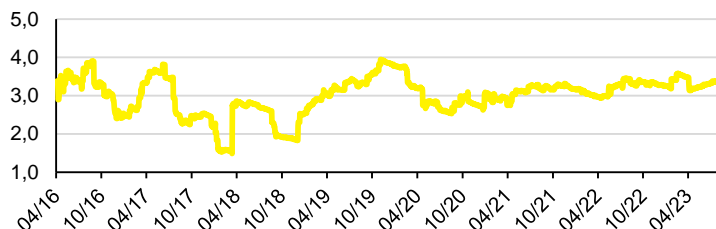


Podíl dluhopisových investic 72,95%  
Změna oproti minulému měsíci -0,89%

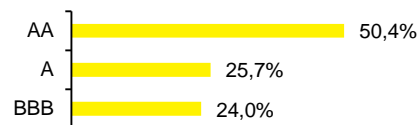
Rozdělení dluhopisů dle měny



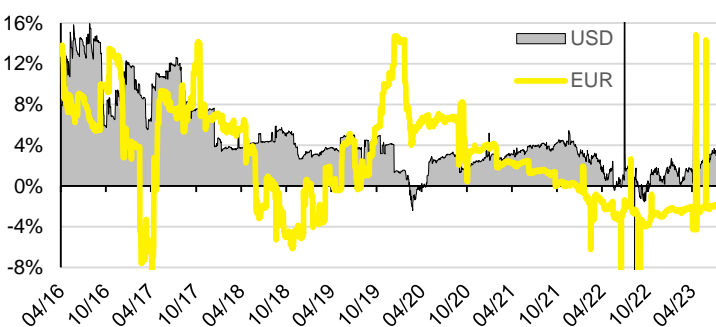
### Durace a kreditní kvalita dluhopisové části



Rozdělení dle ratingu

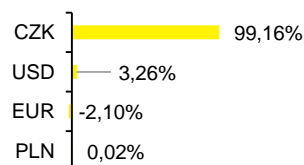


### Otevřené cizoměnové pozice



Podíl USD pozic 3,23%  
Změna oproti minulému měsíci -0,26%

Podíl EUR pozic -2,08%  
Změna oproti minulému měsíci -0,24%



### Upozornění

Graf výkonnosti fondu zachycuje období od 29. 4. 2016 do 31. 8. 2023. 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. 8. 2023. 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).