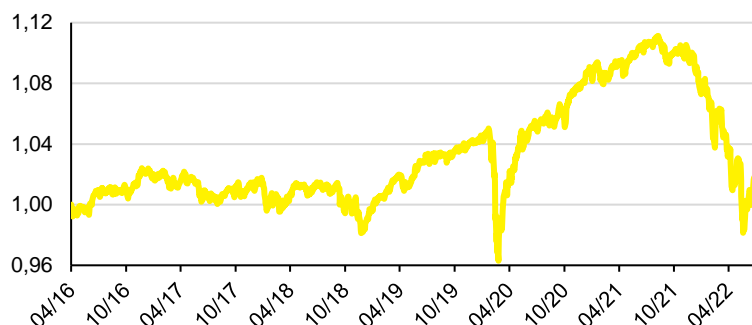


RAIFFEISEN STRATEGIE KONZERVATIVNÍ

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	
3,77%	0,17%	-4,10%	-5,82%	0,54% p.a./3,45%	
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-	7,28%
CZGB Float 11/19/27	Česká republika	AA-	4,91%
SPDR S&P 500 ETF Trust			3,70%
CZGB 0 1/4 02/10/27	Česká republika	AA-	3,43%
Vanguard S&P 500 ETF			3,42%
iShares Core S&P 500 UCITS ETF			3,34%
RABKAS Float 03/22/26	Raiffeisenbank as	A-	3,27%
CZGB 2 3/4 07/23/29	Česká republika	AA-	2,99%
BNP Paribas A Fund-Global Fixed			2,65%
Raiffeisen-Mehrwert 2027			2,11%

Komentář portfolio manažera

Finančním trhům se v červenci dařilo, když jak celosvětový akciový index MSCI ACWI, tak např. index českých státních dluhopisů Bloomberg Czech Govt All >1 Yr, vykázaly po několika měsících poklesů za sledované období růst - konkrétně o razantních +7,0 % m/m a +4,0 % m/m. Za tímto vývojem stálo mj. očekávané zpomalení tempa inflace v USA (viz nedávný pokles cen mnoha komodit), v případě akciových trhů pak zejména lepší než očekávané firemní výsledky za druhé čtvrtletí. Z amerického akciového indexu S&P 500 dosud publikovala své výsledky více než polovina firem a 73 % z nich vykázalo vyšší zisk než trh očekával. V průběhu července jsme mírně prodlužovali duraci (zjednodušeně průměrnou splatnost držných dluhopisů) s cílem výrazněji participovat na jejich očekávaném cenovém vývoji. V polovině měsíce realizovaný nákup státního dluhopisu se splatností v roce 2035 do konce července zhodnotil přibližně o 4,5 %, zhruba poloviční „výkon“ pak zaznamenala investice do nově vydávaných obligací významné tuzemské banky se splatností v roce 2027. Naopak jsme prodávali státní dluhopis se splatností v roce 2025.

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)	6 198,8 mil. CZK
Úplata investiční společnosti	0,9%
Vstupní poplatek	0%
Výstupní poplatek	0%
Výkonnostní poplatek	10%

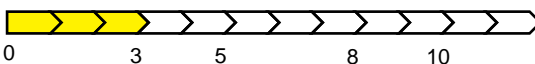
Ukazatele

Volatilita (p. a.)	5,00%
VaR (99%, 1M)	3,38%
Max. pokles	11,69%
Průměrný výnos do splatnosti	3,48%
Průměrný kupon	1,99%
Celkový počet pozic	89

Rizikový profil (SRRI)

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

Doporučený investiční horizont

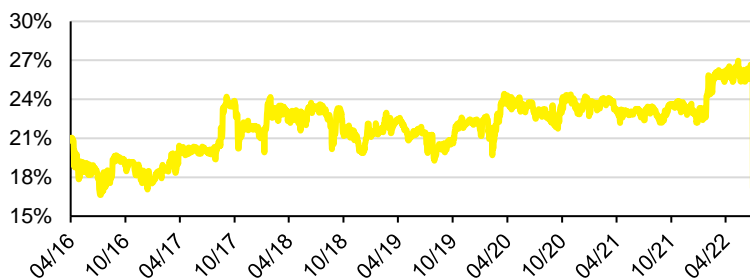


REPORT PORTFOLIO MANAŽERA

červenec 2022

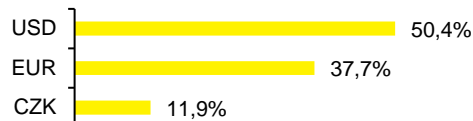
Raiffeisen
INVESTIČNÍ SPOLEČNOST

Investice do akcií a akciových ETF

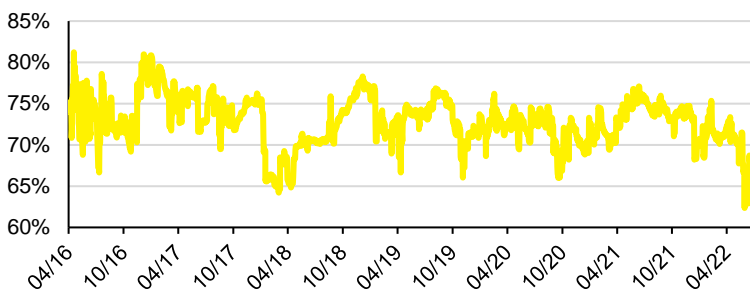


Podíl investic do akcií a akciových ETF 26,75%
Změna oproti minulému měsíci 0,93%

Rozdělení akcií dle měny

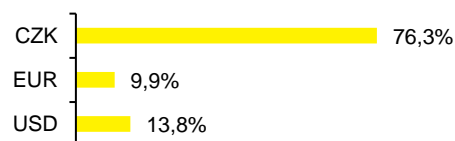


Investice do dluhopisů

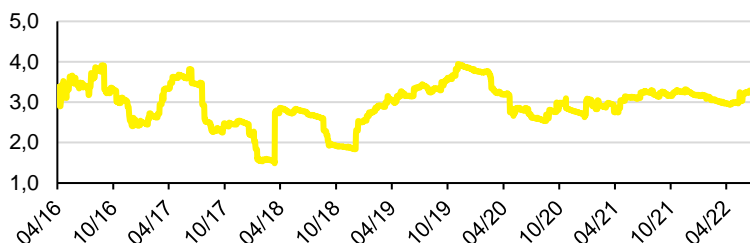


Podíl dluhopisových investic 61,39%
Změna oproti minulému měsíci -5,03%

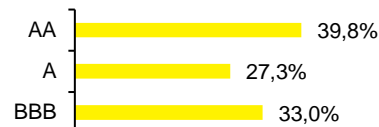
Rozdělení dluhopisů dle měny



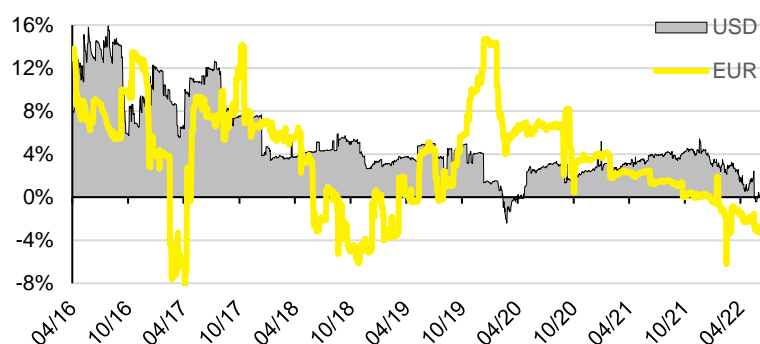
Durace a kreditní kvalita dluhopisové části



Rozdělení dle ratingu

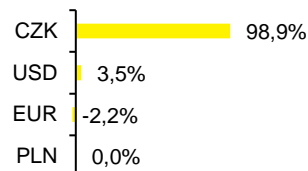


Otevřené cizoměnové pozice



Podíl USD pozic 3,50%
Změna oproti minulému měsíci -3,34%

Podíl EUR pozic -2,16%
Změna oproti minulému měsíci 0,82%



Upozornění

Graf výkonnosti fondu zachycuje období od 29. 4. 2016 do 31. 7. 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. 7. 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.