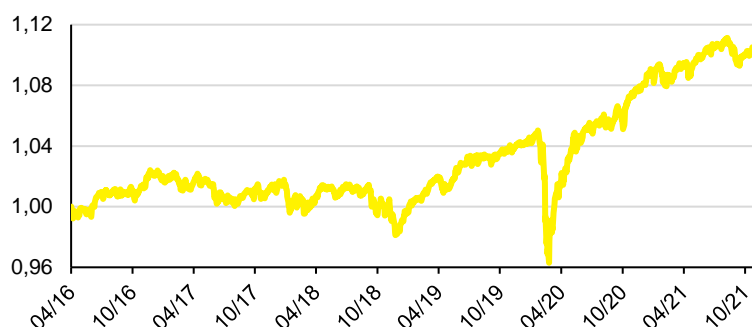


RAIFFEISEN STRATEGIE KONZERVATIVNÍ

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
-0,20%	-1,12%	0,28%	1,49%	1,68% p.a./9,76%
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-	5,32%
CZGB 1 06/26/26	Česká republika	AA-	4,63%
SPDR S&P 500 ETF Trust			3,24%
CZGB 0 1/4 02/10/27	Česká republika	AA-	3,06%
Vanguard S&P 500 ETF			2,80%
Vanguard Short-Term Corporate			2,67%
RABKAS Float 03/22/26	Raiffeisenbank as	A-	2,63%
iShares Core S&P 500 UCITS ETF			2,46%
BNP Paribas A Fund-Global Fixed			2,44%
Vanguard Intermediate-Term Corporate			2,22%

Komentář portfolio manažera

Celosvětový akciový index MSCI ACWI v polovině listopadu dosáhl nového historického maxima, krátce poté však přišla „ledová sprcha“ v podobě nově objevené a dosud nejvíce infekční varianty koronaviru Omicron. Ta spolu s již tak vysokým nárůstem počtu nakažených v mnoha evropských zemích a následnými restrikcemi způsobila mohutné výprodeje rizikových aktiv (akcií apod.) a přesuny prostředků do „relativního bezpečí“ státních dluhopisů. Celosvětový akciový index MSCI ACWI tak ve výsledku v listopadu odepsal -2,5% své hodnoty, zatímco české státní dluhopisy (měřeno indexem Bloomberg Czech Govt All > 1Yr) si +0,96 % připsaly. Zisky evropských dluhopisových benchmarků dosáhly více než 1,7 %, v případě amerických však byly o něco slabší (cca 0,8 %), což lze připsat na vrub prohlášením šéfa FEDu Jerome Powella, který indikoval, že omezení kvantitativního uvolňování v USA by mohlo být rychlejší, než se původně čekalo.

Nejvýznamnější změnou v portfoliu Fondu dluhopisových příležitostí za uplynulý měsíc bylo prodloužení průměrné doby do splatnosti držných dluhopisů. Tu jsme po mnoho měsíců udržovali na nižších úrovních, díky čemuž neměl letošní (bezmála osmiprocentní) propad českého dluhopisového trhu na výkonost fondu až tak „devastující“ vliv. S tím, jak trhy začaly po překvapivě silném zvýšení úrokových sazeb ČNB dne 4. listopadu od očekávání dalšího razantního růstu sazeb ustupovat, jsme náš dosavadní přístup přehodnotili a rozhodli se pro opatrné prodlužování durace.

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)	7 467,5 mil. CZK
Úplata investiční společnosti	0,9%
Vstupní poplatek	0%
Výstupní poplatek	0%
Výkonnostní poplatek	10%

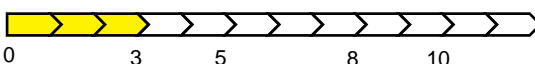
Ukazatele

Volatilita (p. a.)	2,39%
VaR (99%, 1M)	1,61%
Max. pokles	8,30%
Průměrný výnos do splatnosti	1,29%
Průměrný kupon	1,24%
Celkový počet pozic	99

Rizikový profil (SRRI)

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

Doporučený investiční horizont

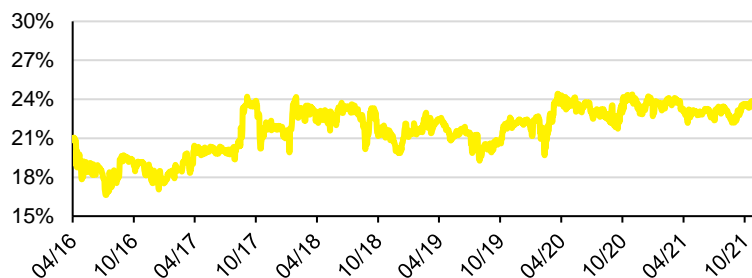


REPORT PORTFOLIO MANAŽERA

listopad 2021

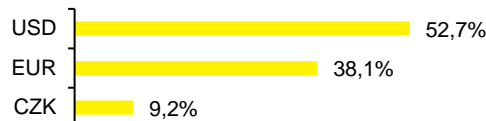
Raiffeisen
INVESTIČNÍ SPOLEČNOST

Investice do akcií a akciových ETF

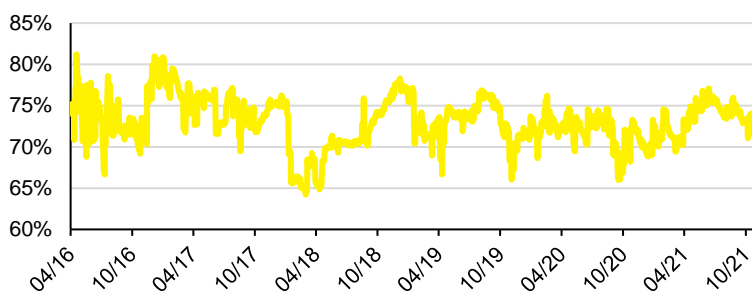


Podíl investic do akcií a akciových ETF 22,98%
Změna oproti minulému měsíci -0,66%

Rozdělení akcií dle měny

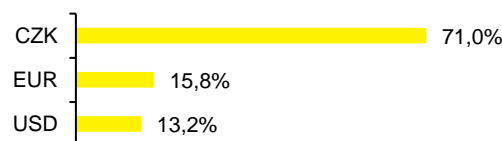


Investice do dluhopisů

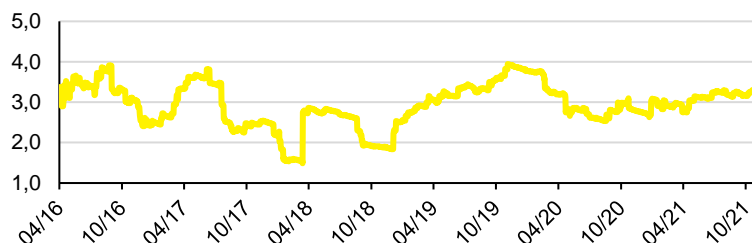


Podíl dluhopisových investic 74,96%
Změna oproti minulému měsíci 1,73%

Rozdělení dluhopisů dle měny



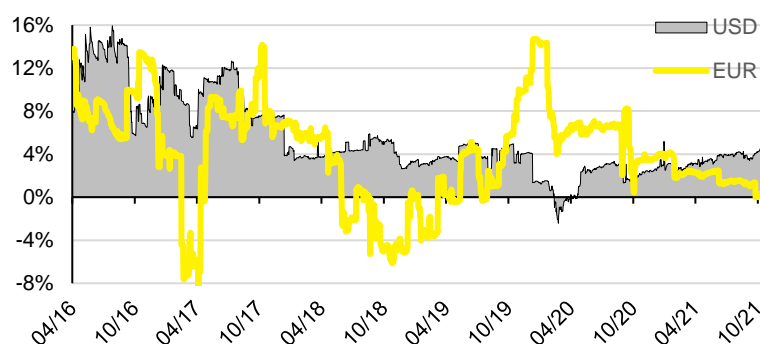
Durace a kreditní kvalita dluhopisové části



Rozdělení dle ratingu

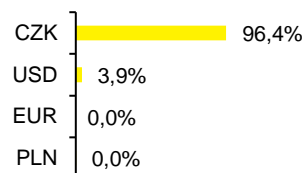


Otevřené cizoměnové pozice



Podíl USD pozic 3,98%
Změna oproti minulému měsíci -0,28%

Podíl EUR pozic -0,03%
Změna oproti minulému měsíci -0,09%



Upozornění

Graf výkonnosti fondu zachycuje období od 29. 4. 2016 do 30. 11. 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 30. 11. 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.