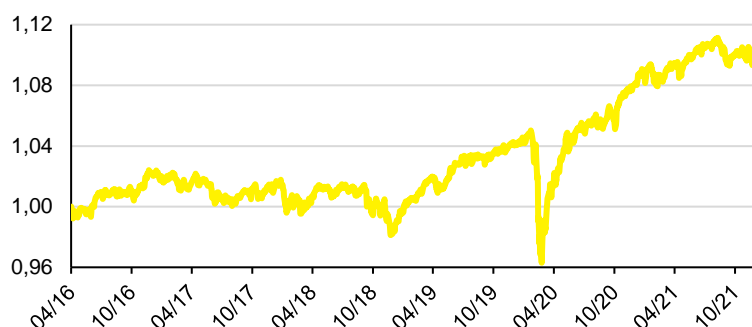


RAIFFEISEN STRATEGIE KONZERVATIVNÍ

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
0,07%	0,15%	-0,26%	1,56%	1,67% p.a./9,84%
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-	5,33%
CZGB 1 06/26/26	Česká republika	AA-	4,52%
SPDR S&P 500 ETF Trust			3,29%
CZGB 0 1/4 02/10/27	Česká republika	AA-	2,97%
Vanguard S&P 500 ETF			2,85%
RABKAS Float 03/22/26	Raiffeisenbank as	A-	2,63%
Vanguard Short-Term Corporate			2,59%
iShares Core S&P 500 UCITS ETF			2,48%
BNP Paribas A Fund-Global Fixed			2,43%
Vanguard Intermediate-Term Corporate			2,15%

Komentář portfolio manažera

Globální akciový index MSCI ACWI v prosinci přidal bezmála 4 %, čímž zakončil uplynulý rok pouhé půl procento pod svým historickým maximem, dosaženým v polovině listopadu. Pomohla mu k tomu mj. skutečnost, že nově objevená (extrémně infekční) mutace koronaviru omikron, která před pár týdny srazila „do kolen“ burzy po celém světě, je spojena s relativně mírným průběhem nemoci, zvláště ve srovnání s obávanou variantou delta. Prosinec byl však neúspěšným měsícem pro dluhopisy, do jejichž cen se promítla nadále zrychlující inflace, ještější komentáře amerického Fedu a postupné snižování nákupů dluhopisů ze strany Evropské centrální banky. Svoji razanci v závěru roku opět šokovala Česká národní banka, která zvýšila základní úrokovou sazbu o celý procentní bod na 3,75 % p. a. Agregátní index českých státních dluhopisů Bloomberg Czech Govt All > 1Yr tak jen v prosinci ztratil 2,3 % své hodnoty, čímž prohloubil svoji celoroční ztrátu na téměř deset procent (-9,72 %).

Podobně jako celý podzim i v posledním měsíci roku 2021 jsme pokračovali v postupných úpravách dluhopisové části Fondu strategie konzervativní. S každým dalším zvýšením úrokových sazeb ČNB jsou české dluhopisy atraktivnější oproti svým evropským či americkým protějškům, kde se na zvyšování sazeb, a tedy poklesy cen dluhopisů, teprve čeká. Přikupovány byly české státní dluhopisy se splatností v roce 2023 a 2029.

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)	7 571,1 mil. CZK
Úplata investiční společnosti	0,9%
Vstupní poplatek	0%
Výstupní poplatek	0%
Výkonnostní poplatek	10%

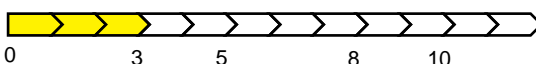
Ukazatele

Volatilita (p. a.)	2,51%
VaR (99%, 1M)	1,69%
Max. pokles	8,30%
Průměrný výnos do splatnosti	1,68%
Průměrný kupon	1,27%
Celkový počet pozic	100

Rizikový profil (SRRI)

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

Doporučený investiční horizont



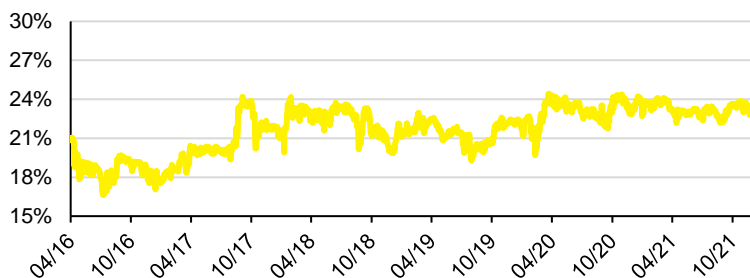
Jan Chytrý, portfolio manažer

REPORT PORTFOLIO MANAŽERA

prosinec 2021

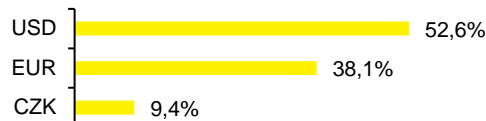
Raiffeisen
INVESTIČNÍ SPOLEČNOST

Investice do akcií a akciových ETF

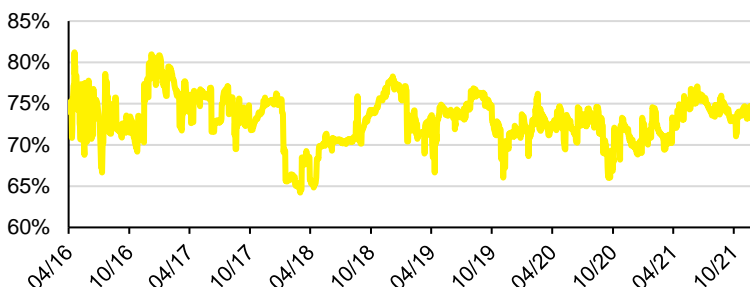


Podíl investic do akcií a akciových ETF 23,06%
Změna oproti minulému měsíci 0,08%

Rozdělení akcií dle měny

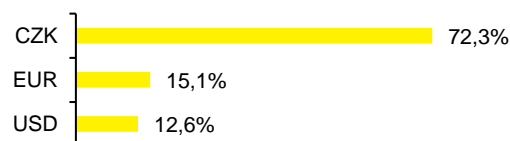


Investice do dluhopisů

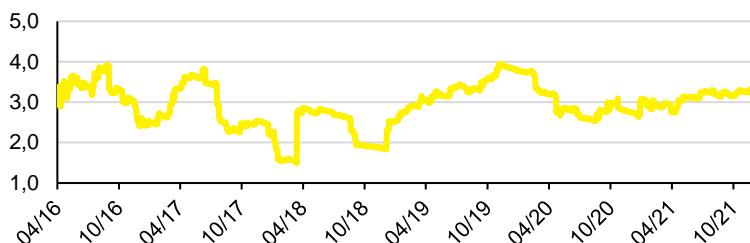


Podíl dluhopisových investic 73,86%
Změna oproti minulému měsíci -1,10%

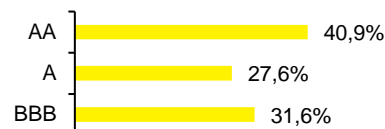
Rozdělení dluhopisů dle měny



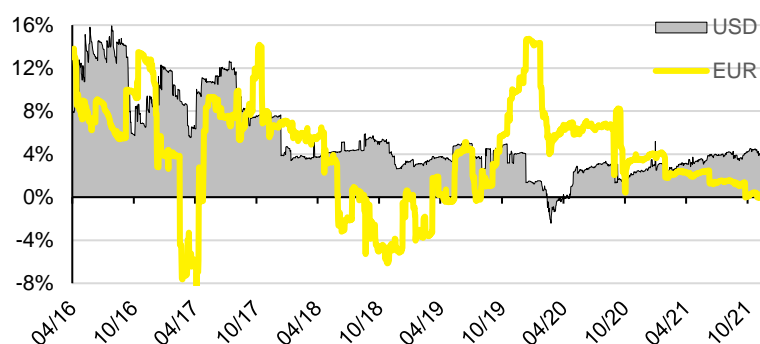
Durace a kreditní kvalita dluhopisové části



Rozdělení dle ratingu

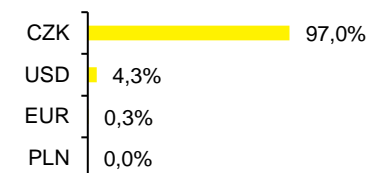


Otevřené cizoměnové pozice



Podíl USD pozic 4,31%
Změna oproti minulému měsíci 0,33%

Podíl EUR pozic 0,31%
Změna oproti minulému měsíci 0,34%



Upozornění

Graf výkonnosti fondu zachycuje období od 29. 4. 2016 do 31. 12. 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 31. 12. 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.