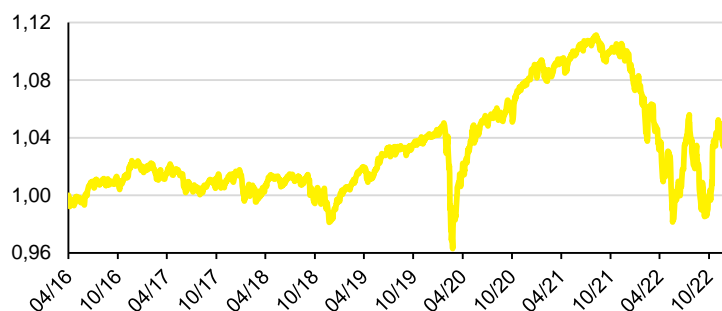


RAIFFEISEN STRATEGIE KONZERVATIVNÍ

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	
-1,88%	3,94%	3,21%	-6,32%	0,43% p.a./2,90%	
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-	7,79%
SPDR S&P 500 ETF Trust			5,35%
CZGB 2 1/2 08/25/28	Česká republika	AA-	3,78%
CZGB 0 1/4 02/10/27	Česká republika	AA-	3,64%
RABKAS Float 03/22/26	Raiffeisenbank a.s.	A-	3,41%
CZGB Float 11/19/27	Česká republika	AA-	3,40%
Vanguard S&P 500 ETF			3,37%
CZGB 2 3/4 07/23/29	Česká republika	AA-	3,10%
BNP Paribas A Fund-Global Fixed			2,86%
Raiffeisen-Mehrwert 2027			2,12%

Komentář portfolio manažera

Finanční trhy ani v posledním měsíci roku a s ním spojené „vánoční atmosféře“ nepolevily ve své volatilitě. Globální akciový index MSCI ACWI jen za prosinec odepsal další 4 % své hodnoty, čímž prohloubil svoji ztrátu za rok 2022 na výrazných 18 % (údaj již zohledňující vyplacené dividendy). Dvouciferný celoroční propad loni vykázaly rovněž americké a evropské dluhopisové trhy, v případě českých dluhopisů byla ve stejném období ztráta zhruba poloviční (index Bloomberg Czech Govt All > 1 Yr odepsal 8,1 %). Na rozdíl od vyspělých trhů jí však předcházela téměř desetiprocentní propad tohoto indexu také předloni, kdy jeho protějšky na obou stranách Atlantiku oslabily „jen“ v řádu 2 – 3,5 %. Tento vývoj lze připsat na vrub dlouhému období vysoké inflace ve většině regionů světa a s ním spojenému zpřísňování měnových politik klíčových centrálních bank (primárně amerického Fedu). Prosincová rétorika těchto institucí (naznačující odhodlání ve zvyšování úrokových sazeb pokračovat, a to navzdory množícím se signálům zpomalení inflace) lepší náladu na dluhopisových trzích významně zchladila a např. index evropských státních dluhopisů Bloomberg Euro-Aggregate Treasury v reakci na zveřejněné komentáře propadl až na úroveň svého sedmiletého minima. Ve Fondu strategie konzervativní jsme na začátku prosince využili lokálních maxim cen akcií a ve vazbě na narůstající obavy investorů ohledně výkonnosti ekonomik jsme mírně snížili zastoupení akcií. Dále došlo k nákupu amerických dluhopisů, jejichž ceny se pravděpodobně blíží svému cenovému dnu. V souvislosti s tím došlo i k prodloužení průměrné doby do splatnosti těchto dluhopisů.

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)	5744,1 mil. CZK
Úplata investiční společnosti	0,9%
Vstupní poplatek	0%
Výstupní poplatek	0%
Výkonnostní poplatek	10%

Ukazatele

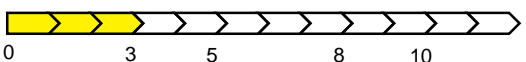
Volatilita (p. a.)	6,51%
VaR (99%, 1M)	4,40%
Max. pokles	11,68%
Průměrný výnos do splatnosti	3,96%
Průměrný kupon	2,41%
Celkový počet pozic	88

Riziková třída (SRI)

← Nižší riziko Vyšší riziko →

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

Doporučený investiční horizont

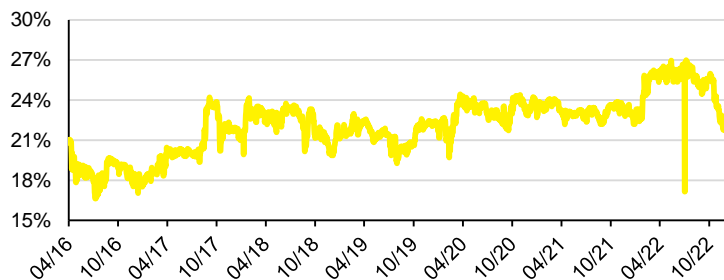


REPORT PORTFOLIO MANAŽERA

prosinec 2022

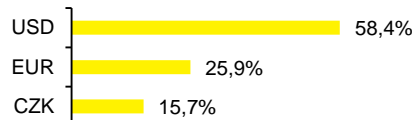
Raiffeisen
INVESTIČNÍ SPOLEČNOST

Investice do akcií a akciových ETF

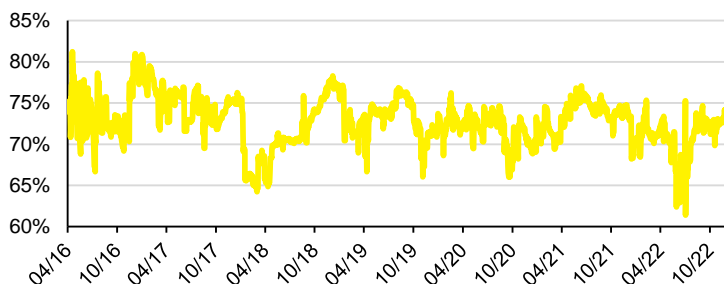


Podíl investic do akcií a akciových ETF 21,83%
Změna oproti minulému měsíci -1,60%

Rozdělení akcií dle měny

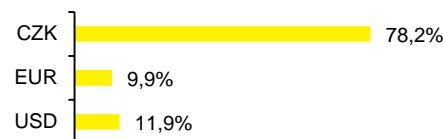


Investice do dluhopisů

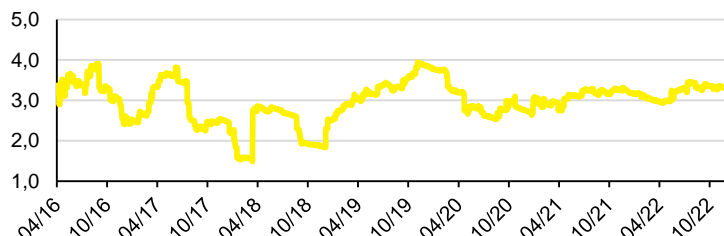


Podíl dluhopisových investic 74,13%
Změna oproti minulému měsíci 1,71%

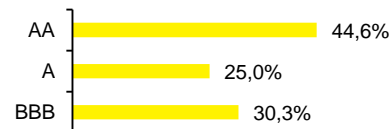
Rozdělení dluhopisů dle měny



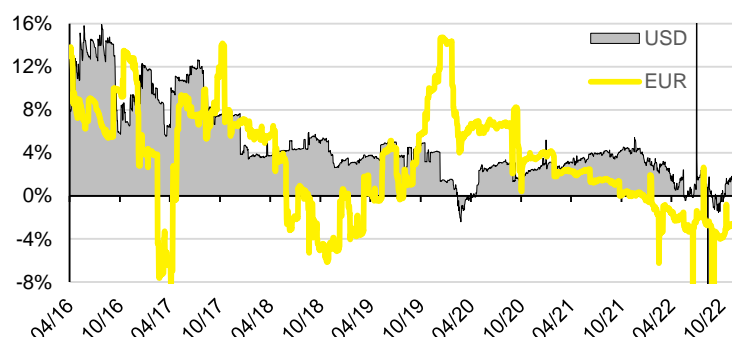
Durace a kreditní kvalita dluhopisové části



Rozdělení dle ratingu

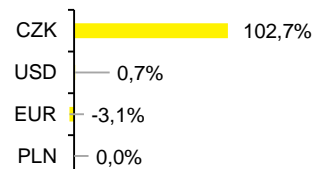


Otevřené cizoměnové pozice



Podíl USD pozic 0,63%
Změna oproti minulému měsíci -0,72%

Podíl EUR pozic -2,96%
Změna oproti minulému měsíci -0,26%



Upozornění

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