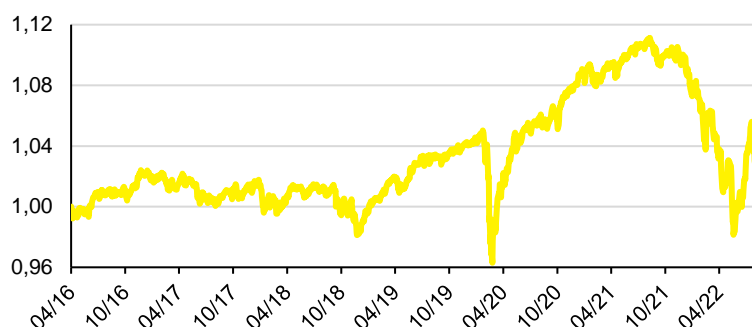


## RAIFFEISEN STRATEGIE KONZERVATIVNÍ

### 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	
-1,23%	-0,62%	-4,27%	-6,97%	0,34% p.a./2,18%	
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-	7,38%
CZGB Float 11/19/27	Česká republika	AA-	5,00%
CZGB 2 1/2 08/25/28	Česká republika	AA-	3,59%
CZGB 0 1/4 02/10/27	Česká republika	AA-	3,46%
Vanguard S&P 500 ETF			3,45%
RABKAS Float 03/22/26	Raiffeisenbank as	A-	3,34%
SPDR S&P 500 ETF Trust			3,02%
CZGB 2 3/4 07/23/29	Česká republika	AA-	2,96%
iShares Core S&P 500 UCITS ETF			2,89%
BNP Paribas A Fund-Global Fixed			2,73%

### Komentář portfolio manažera

Nervozita a nejistota z dalšího vývoje se propisují do finančních trhů celý letošní rok a srpen nebyl výjimkou. Široký americký akciový index S&P500 odepsal za měsíc 3,3 %, podobně například 10-letý americký státní dluhopis ztratil 4,6 %. Investoři se bojí přílišného zvyšování úrokových sazeb americkou centrální bankou, což může vést až k ekonomické recesi. V Evropě je situace s inflací složitější, ECB musí řešit také zranitelnost jižních ekonomik, pokud budou úroky státních dluhopisů příliš vysoké. Přičteme-li k tomu současnou energetickou krizi, asi nikoho nepřekvapí, že poklesy na trzích zde byly horší než v USA. Poměrně dobře z této situace vyšly korunové dluhopisy (měřeno indexem českých státních dluhopisů Bloomberg Czech Govt All > 1 Yr), které se hlavně v první polovině měsíce držely a za celý měsíc ztratily „jen“ 2,2 %. České státní dluhopisy nesou při současné úrovni úrokových sazeb již velmi zajímavý výnos, a proto bylo v průběhu měsíce opakovaně investováno do státního dluhopisu se splatností v roce 2028 s cílem „zamknutí“ toho pěkného výnosu až do zmíněného roku 2028. Dále jsme využili silného akciového růstu v průběhu prázdnin, část pozic jsme těsně před poklesy akciových trhů v druhé polovině měsíce prodali a realizovali tím zisk.

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)	6 086,1 mil. CZK
Úplata investiční společnosti	0,9%
Vstupní poplatek	0%
Výstupní poplatek	0%
Výkonnostní poplatek	10%

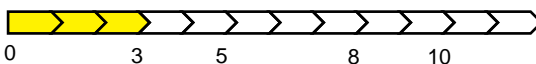
### Ukazatele

Volatilita (p. a.)	5,23%
VaR (99%, 1M)	3,53%
Max. pokles	11,69%
Průměrný výnos do splatnosti	3,73%
Průměrný kupon	2,26%
Celkový počet pozic	90

### Rizikový profil (SRRI)

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

### Doporučený investiční horizont



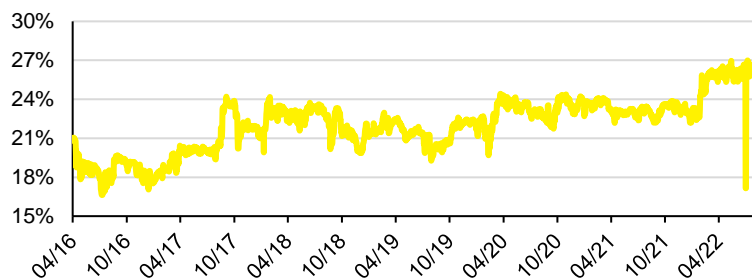
# REPORT PORTFOLIO MANAŽERA

srpen 2022



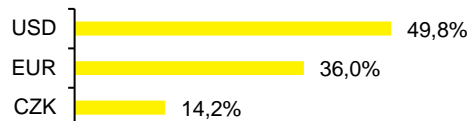
**Raiffeisen  
INVESTIČNÍ SPOLEČNOST**

## Investice do akcií a akciových ETF

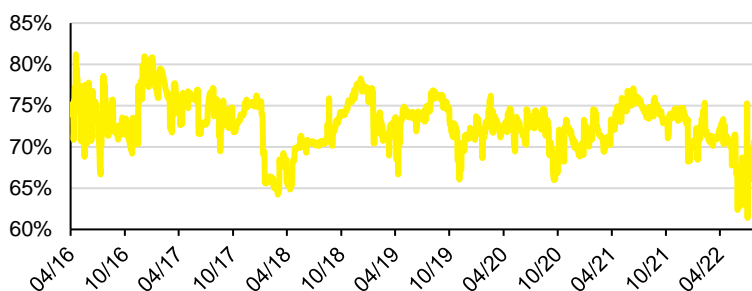


Podíl investic do akcií a akciových ETF 25,48%  
Změna oproti minulému měsíci -1,27%

Rozdělení akcií dle měny

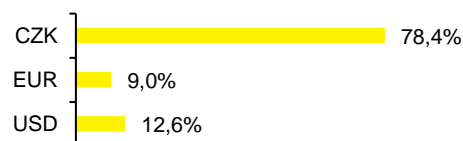


## Investice do dluhopisů

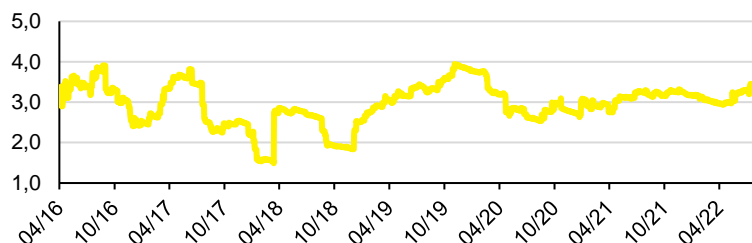


Podíl dluhopisových investic 71,61%  
Změna oproti minulému měsíci 10,22%

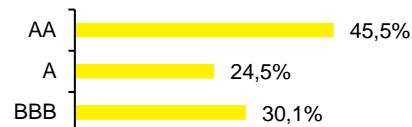
Rozdělení dluhopisů dle měny



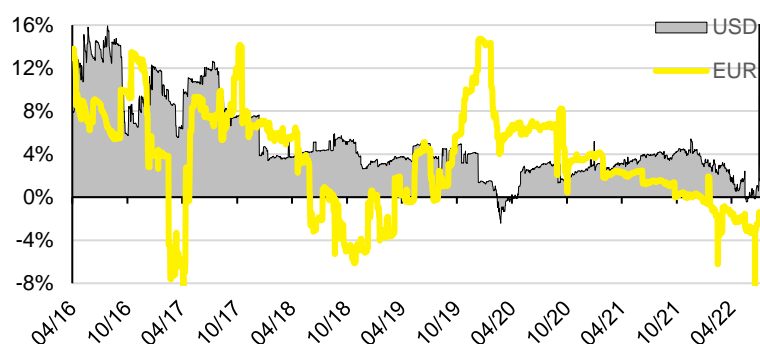
## Durace a kreditní kvalita dluhopisové části



Rozdělení dle ratingu

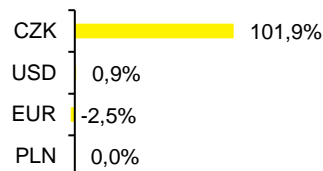


## Otevřené cizoměnové pozice



Podíl USD pozic 0,93%  
Změna oproti minulému měsíci -2,57%

Podíl EUR pozic -2,53%  
Změna oproti minulému měsíci -0,37%



## Upozornění

Graf výkonnosti fondu zachycuje období od 29. 4. 2016 do 31. 8. 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. 8. 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](http://www.rfis.cz).