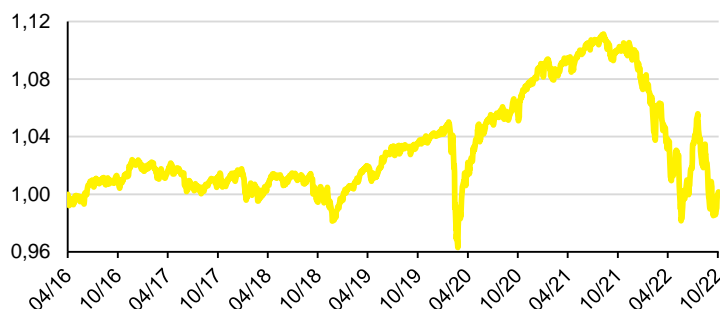


## RAIFFEISEN STRATEGIE KONZERVATIVNÍ

### 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	
1,18%	-3,18%	-3,01%	-8,81%	0,02% p.a./0,16%	
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-	7,65%
SPDR S&P 500 ETF Trust			5,62%
CZGB 2 1/2 08/25/28	Česká republika	AA-	3,64%
Vanguard S&P 500 ETF			3,58%
CZGB 0 1/4 02/10/27	Česká republika	AA-	3,55%
RABKAS Float 03/22/26	Raiffeisenbank a.s.	A-	3,47%
CZGB Float 11/19/27	Česká republika	AA-	3,43%
CZGB 2 3/4 07/23/29	Česká republika	AA-	2,97%
BNP Paribas A Fund-Global Fixed			2,80%
Invesco QQQ Trust Series 1			2,12%

### Komentář portfolio manažera

Celosvětový akciový index MSCI ACWI svým říjnovým posílením o 6 % smazal značnou část svých ztrát z předcházejícího měsíce, k čemuž mu z fundamentálního pohledu pomohly především signály možné nižší razance amerického Fedu v otázce zvyšování tamních úrokových sazeb. Svoji roli, nicméně, sehrála i zvýšená atraktivita akcií po předcházejícím prudkém poklesu, kdy výše zmíněný globální akciový index za první tři čtvrtletí roku odepsal více než 25 % své hodnoty, přičemž jen za samotné září propadl bezmála o 10 %. Ceny českých dluhopisů pokračovaly ve své sestupné trajektorii a měřeno indexem Bloomberg Czech Govt All > 1Yr v uplynulém měsíci ztratily další více než 2 %. Za výprodeji stála primárně nad očekávání silná spotřebitelská inflace (kde v září místo předpokládané stagnace jejího meziročního tempa na 17,2 % došlo ke zrychlení na 18 %, což mj. představuje novou rekordní hodnotu za posledních cca 30 let) a s ní spojená očekávání delšího setrvání základních úrokových sazeb ČNB na současných vysokých (či ještě vyšších) úrovních. Ve Fondu strategie konzervativní proběhly v říjnu zajímavé operace na akciové části fondu. Menší část akciových pozic není měnově zajištěna proti americkému dolaru, takže tyto pozice ovlivňuje jak cena akcií, tak kurz dolaru k české koruně. Na těchto pozicích došlo k odprodejům a „uzamknutí“ zisku z výrazného posílení dolaru v minulých měsících. Následně byly uvolněné prostředky zainvestovány opět do akcií, ale již měnově zajištěných.

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)	5 782,9 mil. CZK
Úplata investiční společnosti	0,9%
Vstupní poplatek	0%
Výstupní poplatek	0%
Výkonnostní poplatek	10%

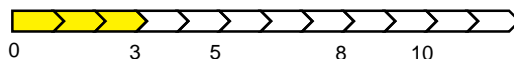
### Ukazatele

Volatilita (p. a.)	5,83%
VaR (99%, 1M)	3,94%
Max. pokles	11,69%
Průměrný výnos do splatnosti	4,24%
Průměrný kupon	2,31%
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

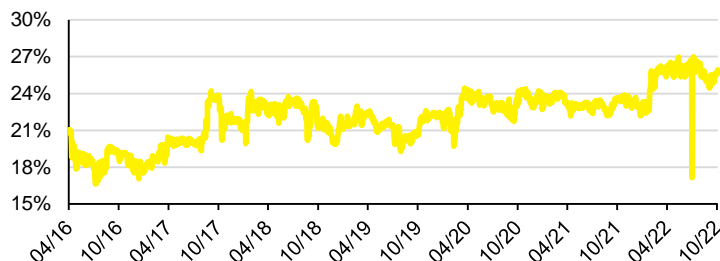


# REPORT PORTFOLIO MANAŽERA

## říjen 2022

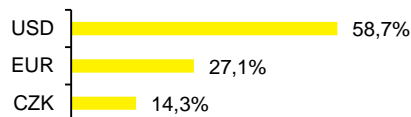


### Investice do akcií a akciových ETF

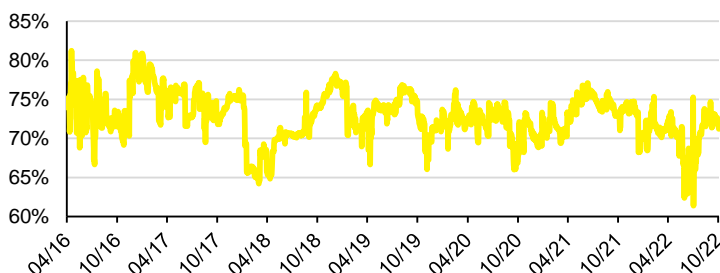


Podíl investic do akcií a akciových ETF 25,91%  
Změna oproti minulému měsíci 1,17%

Rozdělení akcií dle měny

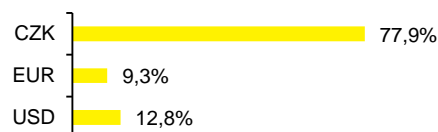


### Investice do dluhopisů

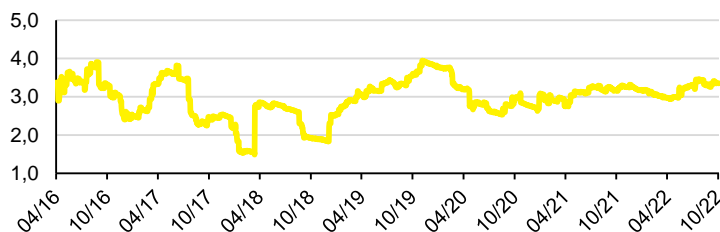


Podíl dluhopisových investic 71,20%  
Změna oproti minulému měsíci -3,19%

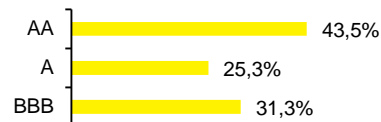
Rozdělení dluhopisů dle měny



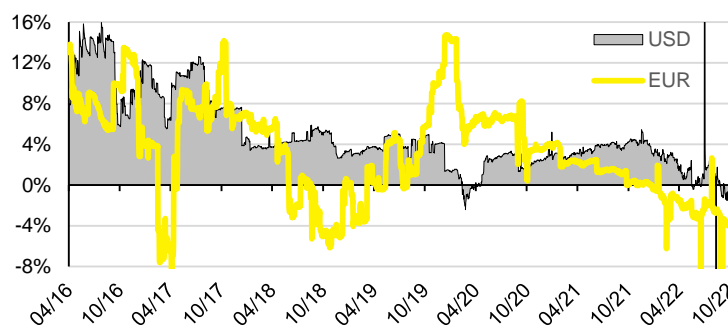
### Durace a kreditní kvalita dluhopisové části



Rozdělení dle ratingu

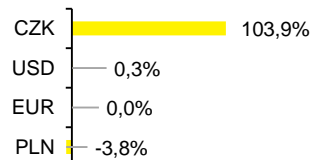


### Otevřené cizoměnové pozice



Podíl USD pozic 0,26%  
Změna oproti minulému měsíci 1,30%

Podíl EUR pozic -3,79%  
Změna oproti minulému měsíci -0,25%



### Upozornění

Graf výkonnosti fondu zachycuje období od 29. 4. 2016 do 31. 10. 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. 10. 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).