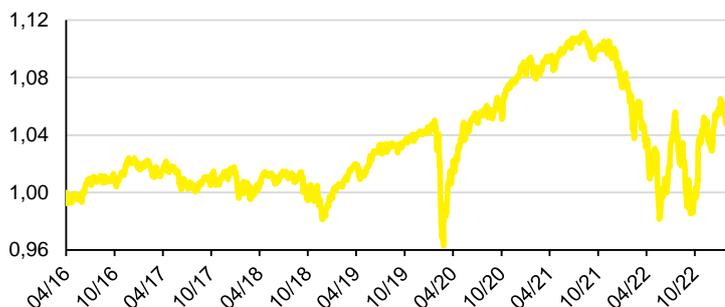


RAIFFEISEN STRATEGIE KONZERVATIVNÍ

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	
-0,94%	-0,17%	2,46%	1,75%	0,67% p.a./4,70%	
2022	2021	2020	2019	2018	2017
-6,32%	1,56%	3,95%	5,66%	-2,41%	-1,13%

Největší pozice v majetku fondu

CZGB 0.95 05/15/30	Česká republika	AA-	4,63%
SPDR S&P 500 ETF Trust			4,32%
CZGB 2 1/2 08/25/28	Česká republika	AA-	3,90%
CZGB 0 1/4 02/10/27	Česká republika	AA-	3,77%
RABKAS Float 03/22/26	Raiffeisenbank a.s.	A-	3,59%
CZGB Float 11/19/27	Česká republika	AA-	3,57%
CZGB 1 06/26/26	Česká republika	AA-	3,47%
Vanguard S&P 500 ETF			3,34%
CZGB 2 3/4 07/23/29	Česká republika	AA-	3,21%
BNP Paribas A Fund-Global Fixe			3,07%

Komentář portfolio manažera

Prvních pár únorových dní jsme na akciových trzích viděli pokračování optimistické nálady, nicméně brzy přišlo vystřízlivění v podobě smíšených inflačních dat, trhy otočily a například globální akciový index MSCI ACWI zakončil měsíc ve ztrátě téměř 3 %. Negativní vývoj se nevyhnul ani dluhopisům, když ceny těchto aktiv na obou stranách Atlantiku klesaly o nižší jednotky procent. V České republice investoři netrpělivě očekávali inflační data za leden, meziroční inflace poskočila výše na 17,5 %, přičemž konsenzus očekávání analytiků byl 17,1 %. Od této chvíle se ocitly domácí státní dluhopisy pod prodejním tlakem a například index Bloomberg Czech Govt All > 1 Yr odepsal za celý únor 1,12 %. Nicméně, více a více investorů si uvědomuje, že z pohledu inflace se nacházíme na vrcholu či těsně za ním a podobných poklesů cen využívají, podobně jako my, ke vstupu do dlouhodobějších pozic.

Také ve Fondu strategie konzervativní jsme využili únorový pokles cen českých státních dluhopisů a nakoupili obligace se splatností v roce 2030 za 300 milionů korun. Tímto nákupem jsme mimo jiné prodloužili průměrnou dobu do splatnosti držných dluhopisů a „uzamkli“ aktuálně vysoký výnos na delší dobu. Na akciové straně fondu došlo k mírné restrukturalizaci sektorové alokace, když bylo poníženo zastoupení v amerických technologických firmách.

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)	5 714,4 mil. CZK
Úplata investiční společnosti	0,9%
Vstupní poplatek	0%
Výstupní poplatek	0%
Výkonnostní poplatek	10%

Ukazatele

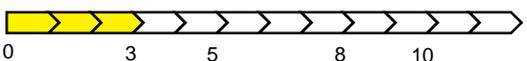
Volatilita (p. a.)	6,51%
VaR (99%, 1M)	4,39%
Max. pokles	11,69%
Průměrný výnos do splatnosti	4,02%
Průměrný kupon	2,43%
Celkový počet pozic	89

Riziková třída (SRI)

← Nižší riziko Vyšší riziko →

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

Doporučený investiční horizont

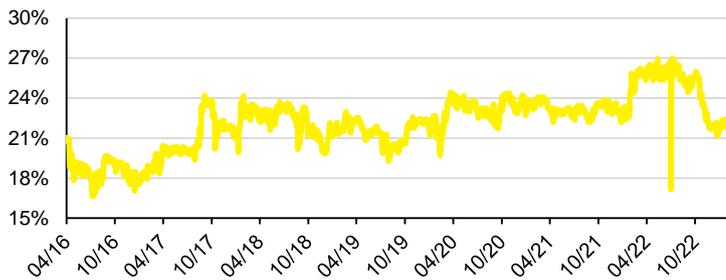


REPORT PORTFOLIO MANAŽERA

únor 2023

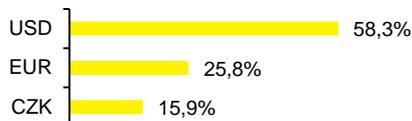
Raiffeisen
INVESTIČNÍ SPOLEČNOST

Investice do akcií a akciových ETF

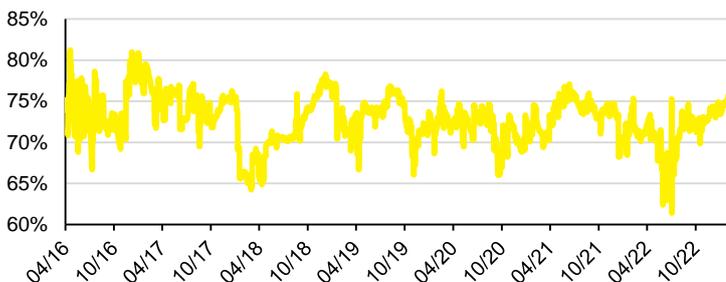


Podíl investic do akcií a akciových ETF 21,86%
Změna oproti minulému měsíci 0,18%

Rozdělení akcií dle měny

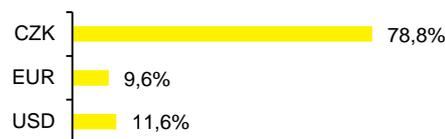


Investice do dluhopisů

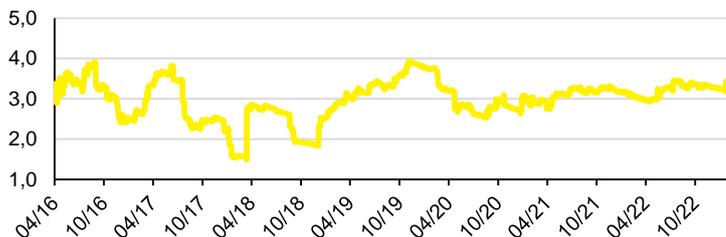


Podíl dluhopisových investic 75,73%
Změna oproti minulému měsíci 2,32%

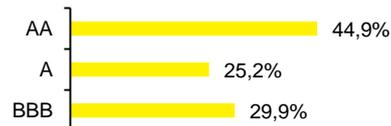
Rozdělení dluhopisů dle měny



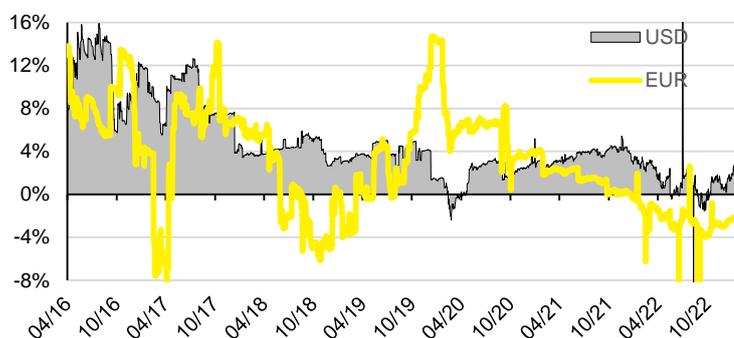
Durace a kreditní kvalita dluhopisové části



Rozdělení dle ratingu

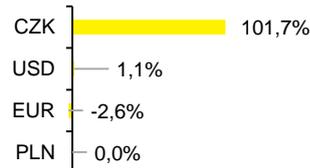


Otevřené cizoměnové pozice



Podíl USD pozic 1,10%
Změna oproti minulému měsíci -0,64%

Podíl EUR pozic -2,47%
Změna oproti minulému měsíci -0,09%



Upozornění

Graf výkonnosti fondu zachycuje období od 29. 4. 2016 do 28. 2. 2023. 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 28. 2. 2023. 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.