

## 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
0,48%	1,42%	2,61%	2,64%	1,97% p.a./11,01%
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-	5,21%
CZGB 1 06/26/26	Česká republika	AA-	4,37%
CZGB 0 1/4 02/10/27	Česká republika	AA-	3,39%
SPDR S&P 500 ETF Trust			3,28%
FTIF - Franklin Euro Government			3,03%
Vanguard S&P 500 ETF			2,84%
RABKAS Float 03/22/26	Raiffeisenbank as	A-	2,81%
Vanguard Short-Term Corporate			2,77%
BNP Paribas A Fund-Global Fixed			2,69%
iShares Core S&P 500 UCITS ETF			2,47%

### Komentář portfolio manažera

V srpnu pokračoval nejsledovanější index S&P 500 v pozitivním trendu, když přidal 2,9 %. Vývoj na akciových trzích byl pozitivně ovlivněn výsledkovou sezónou firem za druhé čtvrtletí tohoto roku. Inflace je i nadále ve středu pozornosti investorů. V Eurozóně se dostala vysoko nad cíl ECB, když v srpnu dosáhla podle odhadů 3 % růstu (v červenci 2,2 %). I přes vyšší inflaci se výnos desetiletého německého dluhopisu pohybuje stále v záporu kolem -0,38 % a výnos desetiletého amerického státního dluhopisu se drží kolem 1,3 %. V ČR výnos obdobného dluhopisu se pohybuje mírně přes 1,8 %, ale je pravděpodobné, že dojde k jeho dalšímu růstu po zasedání ČNB, která naznačila další zvyšování úrokových sazeb.

V srpnu se s prostředky se fondu aktivně pracovalo. V dluhopisové části portfolia můžeme zmínit jak nákupy dluhopisů v české koruně, kam patří například delší české státní dluhopisy či bankovní obligace Santander a Raiffeisenbank International, tak i navýšení zastoupení eurových dluhopisů, kde byly pořizovány státní dluhopisy Rumunska a emise společnosti EP Infrastructure. Na akciové straně portfolia bylo zainvestováno do vybraných čínských akcií, do technologického a finančního sektoru v USA či do průmyslových firem zabývajících se robotikou a umělou inteligencí.

### 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)	7 038,9 mil. CZK
Úplata investiční společnosti	0,9%
Vstupní poplatek	0%
Výstupní poplatek	0%
Výkonnostní poplatek	10%

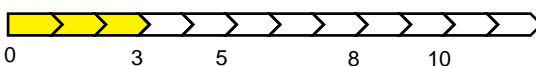
### Ukazatele

Volatilita (p. a.)	2,59%
VaR (99%, 1M)	1,75%
Max. pokles	8,30%
Průměrný výnos do splatnosti	0,73%
Průměrný kupon	0,88%
Celkový počet pozic	96

### Rizikový profil (SRRI)

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

### Doporučený investiční horizont



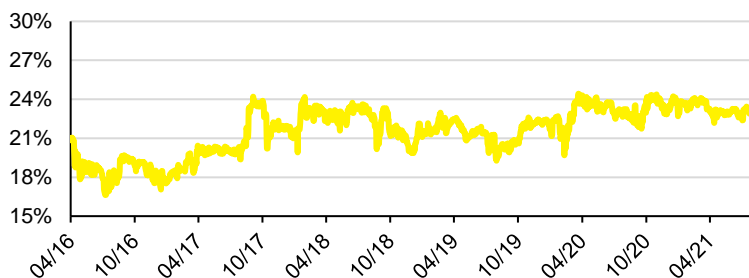
Jan Chytrý, portfolio manažer

# REPORT PORTFOLIO MANAŽERA

srpen 2021

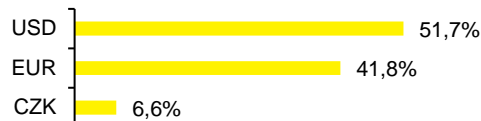
**Raiffeisen**  
**INVESTIČNÍ SPOLEČNOST**

## Investice do akcií a akciových ETF

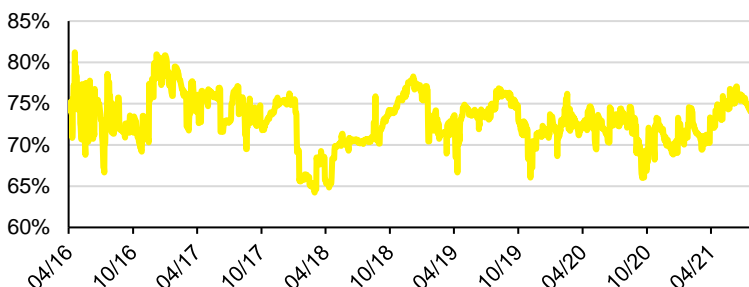


Podíl investic do akcií a akciových ETF 23,29%  
Změna oproti minulému měsíci 0,89%

Rozdělení akcií dle měny

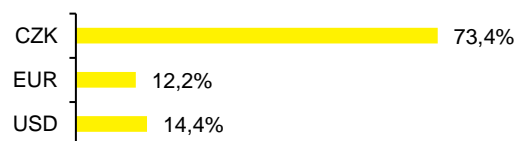


## Investice do dluhopisů

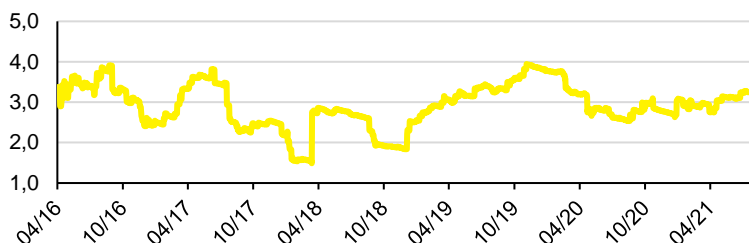


Podíl dluhopisových investic 73,74%  
Změna oproti minulému měsíci -1,58%

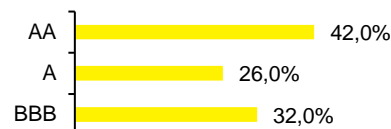
Rozdělení dluhopisů dle měny



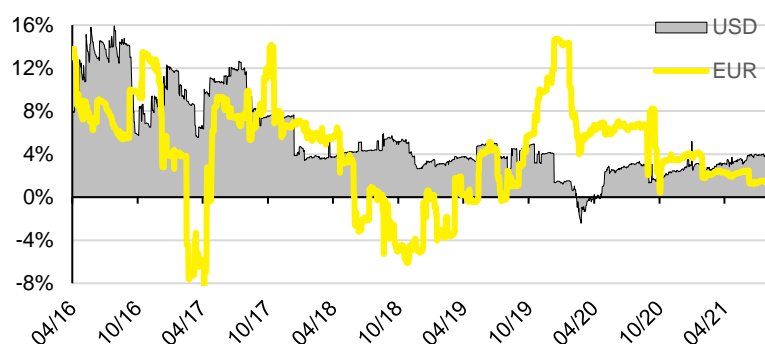
## Durace a kreditní kvalita dluhopisové části



Rozdělení dle ratingu

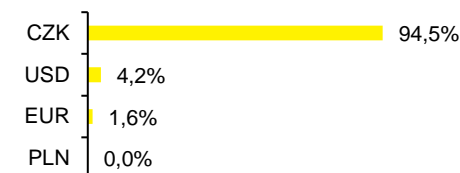


## Otevřené cizoměnové pozice



Podíl USD pozic 4,16%  
Změna oproti minulému měsíci 0,27%

Podíl EUR pozic 1,56%  
Změna oproti minulému měsíci 0,20%



## Upozornění

Graf výkonnosti fondu zachycuje období od 29. 4. 2016 do 31. 08. 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. 08. 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](http://www.rfis.cz).