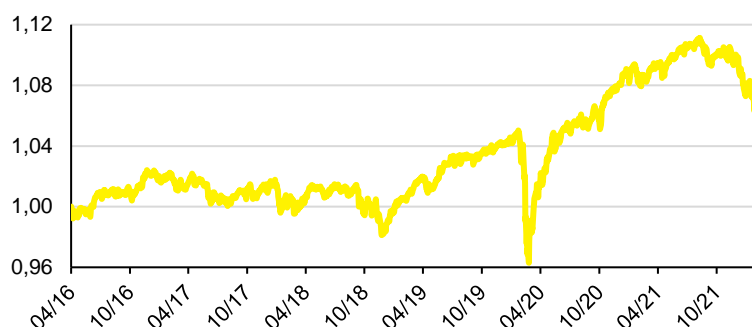


RAIFFEISEN STRATEGIE KONZERVATIVNÍ

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	
-1,05%	-2,76%	-3,85%	-2,82%	1,12% p.a./6,74%	
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-	6,79%
CZGB Float 11/19/27	Česká republika	AA-	5,72%
SPDR S&P 500 ETF Trust			3,51%
Vanguard S&P 500 ETF			3,36%
iShares Core S&P 500 UCITS ETF			3,30%
CZGB 0 1/4 02/10/27	Česká republika	AA-	3,19%
CZGB 2 3/4 07/23/29	Česká republika	AA-	2,88%
RABKAS Float 03/22/26	Raiffeisenbank as	A-	2,83%
BNP Paribas A Fund-Global Fixed			2,48%
BNP Paribas Flexi I - ABS Euro			2,15%

Komentář portfolio manažera

Klíčovou únorovou událostí, a to zdaleka nejen pro vývoj finančních trhů, byl vpád ruských vojsk na území Ukrajiny. Ten dramatickým způsobem srazil ceny většiny rizikových nástrojů (akcií apod.), přičemž např. ruský akciový index RTS jen během prvního dne invaze odepsal bezmála 40 % své hodnoty. Následné přesuny prostředků do „relativního bezpečí“ státních dluhopisů vyspělých zemí pomohlo ke konci měsíce zvrátit jejich sestupnou cenovou trajektorii z předcházejících týdnů, taženou množícími se obavami ze zpřísňování měnových politik na obou stranách Atlantiku. Celkově tak v únoru globální akciový index MSCI ACWI poklesl o 2,7 %, české státní dluhopisy (měřeno indexem Bloomberg Czech Govt 3-5 Yr) si o 0,6 % polepšily, zatímco jejich americké a evropské protějšky zakončily měsíc v podobném či ještě větším rozsahu v červených číslech.

V několika krocích jsme v únoru do fondu kupovali státní dluhopisy ČR, stranou však nezůstaly ani nově emitované obligace korporací (např. Leaseplan). Zvýšené volatility (kolísavosti) cen akcií v důsledku ruské invaze na Ukrajinu jsme využili, v den vpádu ruských vojsk na území svého souseda jsme na atraktivních cenách mírně zvýšili zastoupení amerických akcií (které nejsou konfliktem bezprostředně dotčeny).

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)	7 178,4 mil. CZK
Úplata investiční společnosti	0,9%
Vstupní poplatek	0%
Výstupní poplatek	0%
Výkonnostní poplatek	10%

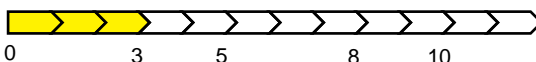
Ukazatele

Volatilita (p. a.)	2,73%
VaR (99%, 1M)	1,84%
Max. pokles	8,30%
Průměrný výnos do splatnosti	2,33%
Průměrný kupon	1,62%
Celkový počet pozic	100

Rizikový profil (SRRI)

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

Doporučený investiční horizont

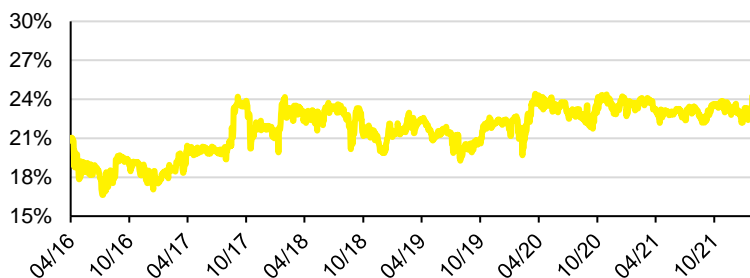


REPORT PORTFOLIO MANAŽERA

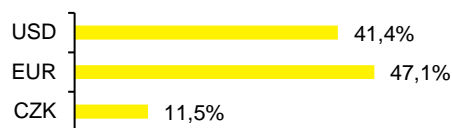
únor 2022

Raiffeisen
INVESTIČNÍ SPOLEČNOST

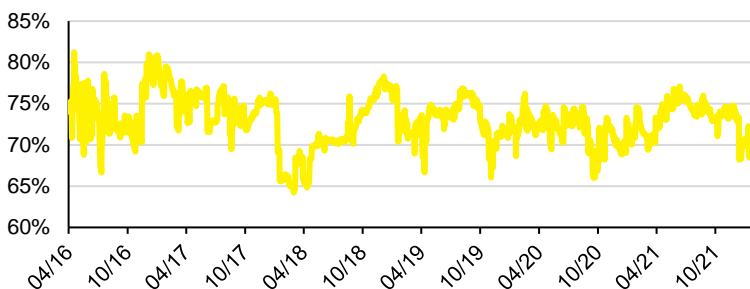
Investice do akcií a akciových ETF



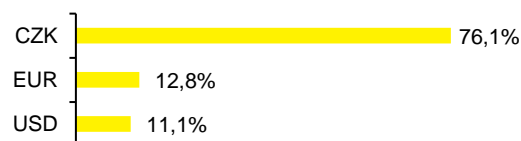
Rozdělení akcií dle měny



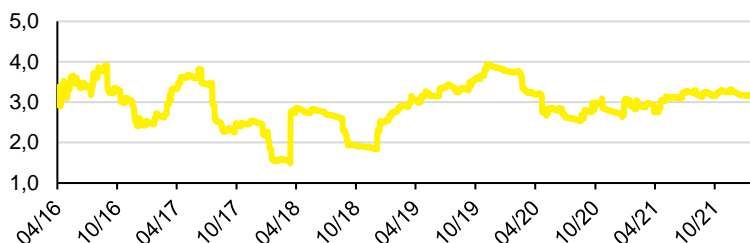
Investice do dluhopisů



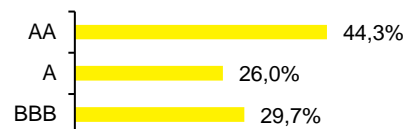
Rozdělení dluhopisů dle měny



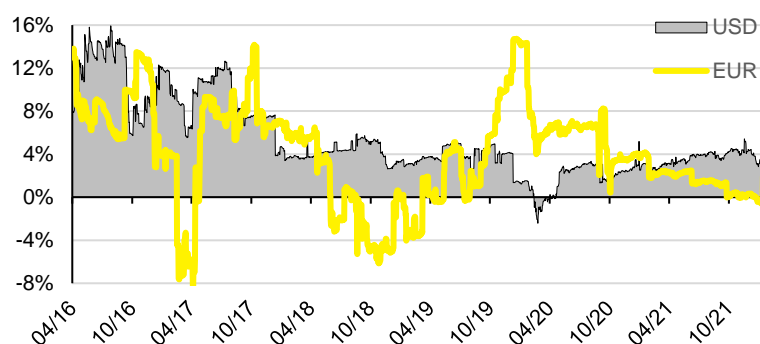
Durace a kreditní kvalita dluhopisové části



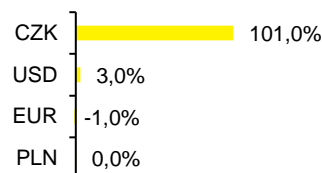
Rozdělení dle ratingu



Otevřené cizoměnové pozice



Podíl EUR pozic	-1,00%
Změna oproti minulému měsíci	-0,73%



Upozornění

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