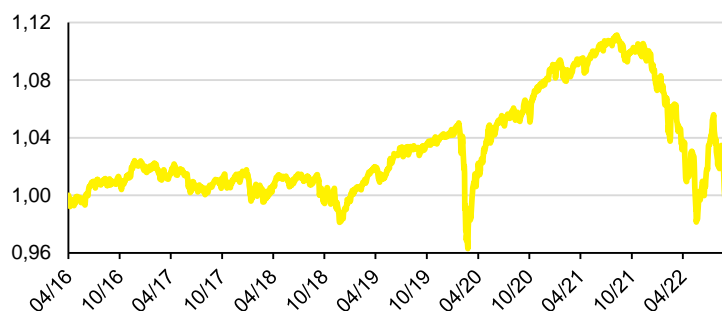


## RAIFFEISEN STRATEGIE KONZERVATIVNÍ

### 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	
-3,38%	-0,63%	-6,80%	-9,78%	-0,14% p.a./-0,90%	
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-	7,73%
CZGB Float 11/19/27	Česká republika	AA-	5,26%
CZGB 2 1/2 08/25/28	Česká republika	AA-	3,70%
CZGB 0 1/4 02/10/27	Česká republika	AA-	3,60%
RABKAS Float 03/22/26	Raiffeisenbank as	A-	3,41%
Vanguard S&P 500 ETF			3,38%
CZGB 2 3/4 07/23/29	Česká republika	AA-	3,03%
SPDR S&P 500 ETF Trust			2,96%
iShares Core S&P 500 UCITS ETF			2,82%
BNP Paribas A Fund-Global Fixed			2,80%

### Komentář portfolio manažera

Finančním trhům se ani v září nedařilo. Optimistická očekávání ohledně srpnové inflace v USA zůstala nenaplněna, a investoři se tak začali ještě více obávat, zda nadcházející série zvyšování úrokových sazeb amerického Fedu nestáhne tamní ekonomiku do recese. Rizika vysoké inflace, razantního zpřísňování měnových politik a slabší ekonomické výkonnosti jsou však patrná i v jiných regionech. V případě Evropy k nim nejvýrazněji přispívá eskalace konfliktu na Ukrajině a s ní spojená energetická krize, a to zvláště před blížící se zimou. Celosvětový akciový index MSCI ACWI se tak svým zářijovým desetiprocentním propadem přiblížil úrovni svého dvouletého minima. Tuzemské dluhopisy odepsaly v uplynulém měsíci zhruba 2 % procenta své hodnoty, překonaly však z pohledu výkonnosti své americké i západoevropské protějšky.

Ve fondu strategie konzervativní nebyly v průběhu září realizovány významnější transakce. Aktuální průměrná splatnost dluhopisové části portfolia dosahuje přibližně 3,7 roku, což při současném výnosu dává fondu zajímavý potenciál do budoucna. V akciové části fondu preferujeme region Severní Ameriky a naopak jsme snížili váhu evropských akcií vzhledem k nynější energetické krizi.

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)	5 819,9 mil. CZK
Úplata investiční společnosti	0,9%
Vstupní poplatek	0%
Výstupní poplatek	0%
Výkonnostní poplatek	10%

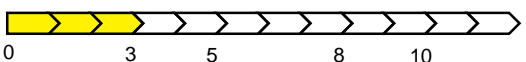
### Ukazatele

Volatilita (p. a.)	5,46%
VaR (99%, 1M)	3,69%
Max. pokles	11,69%
Průměrný výnos do splatnosti	4,09%
Průměrný kupon	2,42%
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

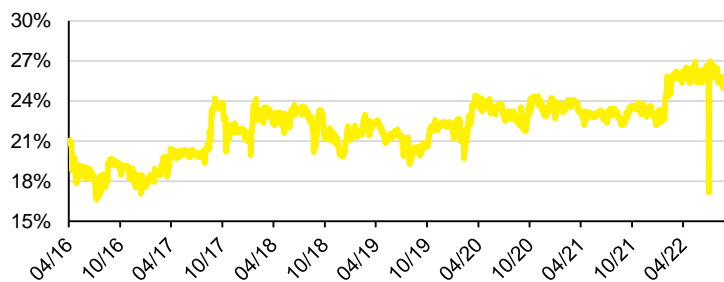


# REPORT PORTFOLIO MANAŽERA

## září 2022

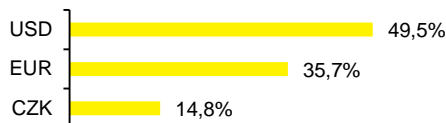
**Raiffeisen**  
**INVESTIČNÍ SPOLEČNOST**

### Investice do akcií a akciových ETF

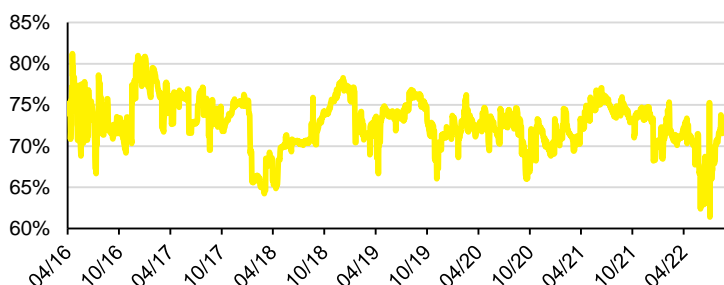


Podíl investic do akcií a akciových ETF 24,74%  
Změna oproti minulému měsíci -0,74%

Rozdělení akcií dle měny

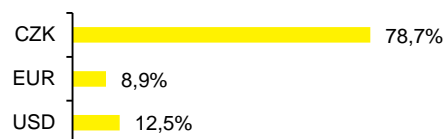


### Investice do dluhopisů

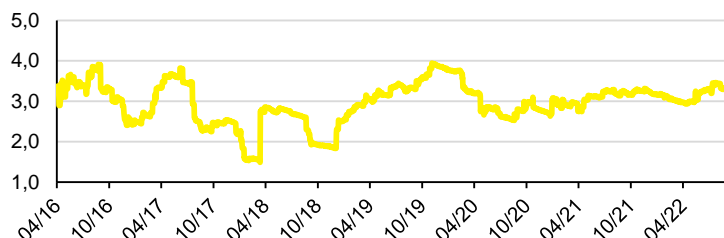


Podíl dluhopisových investic 74,39%  
Změna oproti minulému měsíci 2,78%

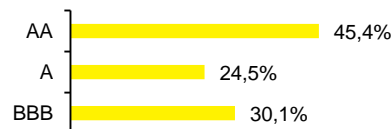
Rozdělení dluhopisů dle měny



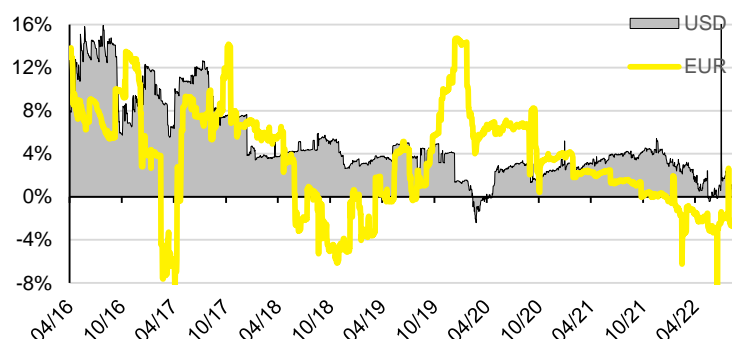
### Durace a kreditní kvalita dluhopisové části



Rozdělení dle ratingu

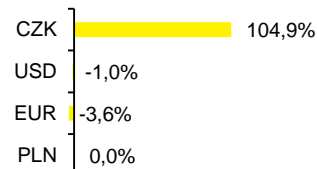


### Otevřené cizoměnové pozice



Podíl USD pozic -1,04%  
Změna oproti minulému měsíci -1,97%

Podíl EUR pozic -3,54%  
Změna oproti minulému měsíci -1,01%



### Upozornění

Graf výkonnosti fondu zachycuje období od 29. 4. 2016 do 30. 9. 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 30. 9. 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).