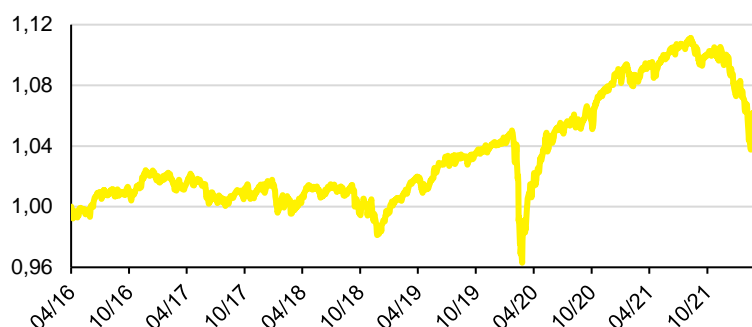


RAIFFEISEN STRATEGIE KONZERVATIVNÍ

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 | |
|--------|--------|--------|--------|------------------|-------|
| -0,65% | -3,46% | -3,32% | -3,46% | 1,00% p.a./6,04% | |
| 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- | 7,03% |
| CZGB Float 11/19/27 | Česká republika | AA- | 4,61% |
| SPDR S&P 500 ETF Trust | | | 3,86% |
| iShares Core S&P 500 UCITS ETF | | | 3,64% |
| Vanguard S&P 500 ETF | | | 3,29% |
| CZGB 0 1/4 02/10/27 | Česká republika | AA- | 3,28% |
| RABKAS Float 03/22/26 | Raiffeisenbank as | A- | 2,99% |
| CZGB 2 3/4 07/23/29 | Česká republika | AA- | 2,97% |
| BNP Paribas A Fund-Global Fixed | | | 2,58% |
| Raiffeisen-Mehrwert 2027 | | | 2,04% |

Komentář portfolio manažera

Nejdůležitější témata, která rezonovala celým měsícem, byla bez pochyby zuřící válka na Ukrajině a celosvětově, zatím nezkrocená, vysoká inflace. Rizikovější akcie zakončily paradoxně obchodování za celý měsíc pozitivně, globální akciový index MSCI ACWI za březen posílil o 1,94 % a přitom ještě v polovině měsíce odepisoval lehce přes 5 %. Negativní trend posledních měsíců bohužel pokračoval na dluhopisech, a to nejen u nás, ale také v Eurozóně a na druhé straně Atlantiku. Pro představu, české státní dluhopisy (měřeno indexem Bloomberg Czech Govt 3-5 Yr) odepsaly v ceně 3,05 %, což byl nejhorší meziměsíční výsledek za posledních 10 let. Stejně tak ceny obdobných dluhopisů v euru a dolarech klesly o více než 3 %. Velmi dynamický vývoj jsme mohli pozorovat také na komoditách, především energiích, když například ropa Brent si připsala 7,25 % a celkově tento rok vyrostla již o úctyhodných 57 %.

V průběhu měsíce jsme hledali zajímavé příležitosti, jak využít současných poklesů. Jako dobrý poměr výnos/riziko jsme vyhodnotili nové emise firemních dluhopisů v české koruně a takto bylo zainvestováno do obligací banky Citigroup či pojišťovny Direct. Na druhou stranu bylo poníženo zastoupení v eurových rizikových dluhopisech či dluhopisech, které jsou zajištěny hypotékami.

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) | 6 707,1 mil. CZK |
| Úplata investiční společnosti | 0,9% |
| Vstupní poplatek | 0% |
| Výstupní poplatek | 0% |
| Výkonnostní poplatek | 10% |

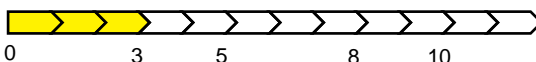
Ukazatele

| | |
|------------------------------|-------|
| Volatilita (p. a.) | 3,33% |
| VaR (99%, 1M) | 2,25% |
| Max. pokles | 8,30% |
| Průměrný výnos do splatnosti | 2,63% |
| Průměrný kupon | 1,82% |
| 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

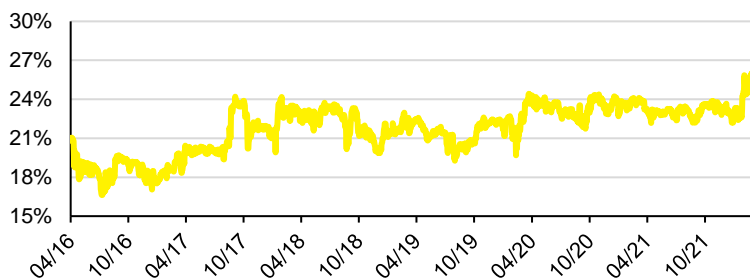


REPORT PORTFOLIO MANAŽERA

březen 2022

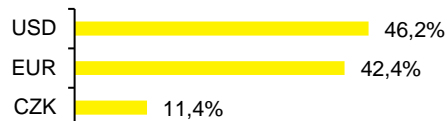
Raiffeisen
INVESTIČNÍ SPOLEČNOST

Investice do akcií a akciových ETF

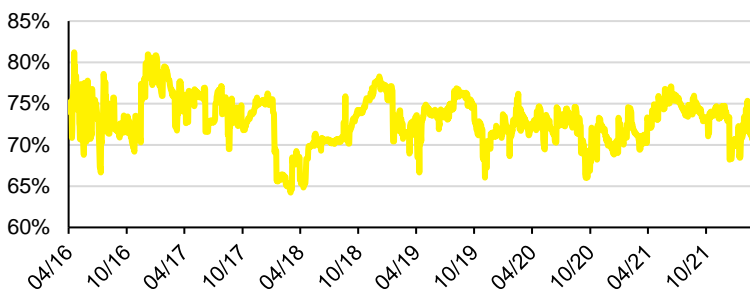


Podíl investic do akcií a akciových ETF 25,82%
Změna oproti minulému měsíci 1,18%

Rozdělení akcií dle měny

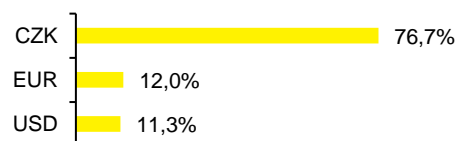


Investice do dluhopisů

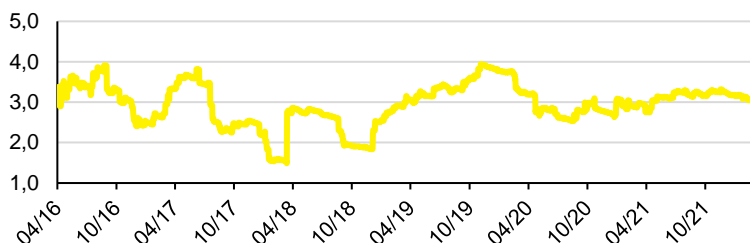


Podíl dluhopisových investic 70,53%
Změna oproti minulému měsíci -2,11%

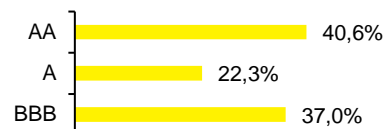
Rozdělení dluhopisů dle měny



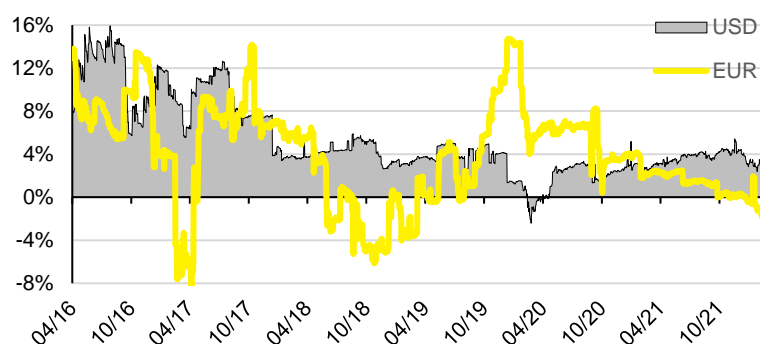
Durace a kreditní kvalita dluhopisové části



Rozdělení dle ratingu

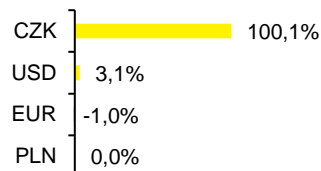


Otevřené cizoměnové pozice



Podíl USD pozic 3,13%
Změna oproti minulému měsíci 0,14%

Podíl EUR pozic -0,96%
Změna oproti minulému měsíci 0,04%



Upozornění

Graf výkonnosti fondu zachycuje období od 29. 4. 2016 do 31. 3. 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. 3. 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.