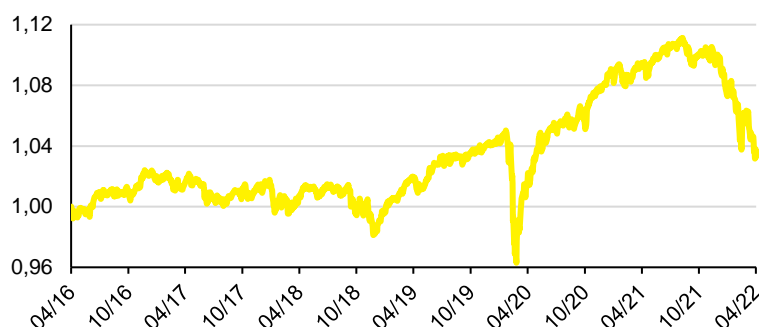


RAIFFEISEN STRATEGIE KONZERVATIVNÍ

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	
-2,61%	-4,26%	-6,10%	-5,98%	0,54% p.a./3,27%	
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-	7,11%
CZGB Float 11/19/27	Česká republika	AA-	4,69%
SPDR S&P 500 ETF Trust			3,64%
Vanguard S&P 500 ETF			3,36%
CZGB 0 1/4 02/10/27	Česká republika	AA-	3,31%
iShares Core S&P 500 UCITS ETF			3,23%
RABKAS Float 03/22/26	Raiffeisenbank as	A-	3,11%
CZGB 2 3/4 07/23/29	Česká republika	AA-	2,95%
BNP Paribas A Fund-Global Fixed			2,65%
Raiffeisen-Mehrwert 2027			2,09%

Komentář portfolio manažera

Měsíc duben byl z pohledu finančních trhů opět velmi volatilní a až na výjimky jsme byli svědky silných poklesů. Nejvíce zasaženy byly akcie, které, měřeno globálním akciovým indexem MSCI ACWI, ztratily 8,1 %, a zažily tak nejhorší měsíc od března 2020. V míře poklesu nezaostaly americké střednědobé korporátní dluhopisy, které v cenách odepsaly přes 5 %. Ztrácely i další dluhopisy, například české státní dluhopisy (měřeno indexem Bloomberg Czech Govt 3-5 Yr) ztratily za duben 1,8 %, a celkově tak za poslední půlrok odepsaly více než 7 %. Světovou výjimkou byly komodity, které si, měřeno indexem Bloomberg Commodity Index, připsaly pěkných 4,1 %. Hlavní důvod aktuální situace můžeme hledat v celosvětově vysoké inflaci a v jejích negativních dopadech do jednotlivých ekonomik. Současnému stavu také nepřidává situace na okupované Ukrajině či zavírání celých měst v Číně kvůli covidu-19 a z toho plynoucí globální problémy v odběratelsko-dodavatelských řetězcích. V průběhu měsíce jsme se zaměřovali na optimalizaci investic v akciové části fondu. Prodávány byly široké americké akciové indexy či evropské technologické akcie, na druhou stranu byly navýšeny pozice ve financích, průmyslu, zboží dlouhodobé spotřeby či energiích.

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)	6 459,9 mil. CZK
Úplata investiční společnosti	0,9%
Vstupní poplatek	0%
Výstupní poplatek	0%
Výkonnostní poplatek	10%

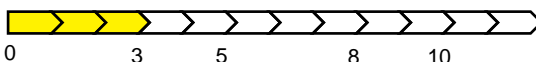
Ukazatele

Volatilita (p. a.)	3,60%
VaR (99%, 1M)	2,43%
Max. pokles	8,30%
Průměrný výnos do splatnosti	3,06%
Průměrný kupon	1,88%
Celkový počet pozic	98

Rizikový profil (SRRI)

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

Doporučený investiční horizont

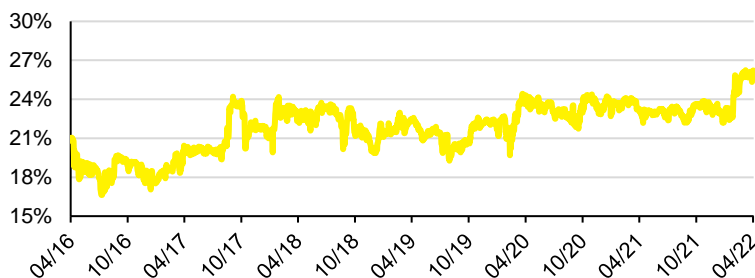


REPORT PORTFOLIO MANAŽERA

duben 2022

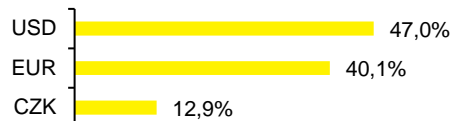
Raiffeisen
INVESTIČNÍ SPOLEČNOST

Investice do akcií a akciových ETF

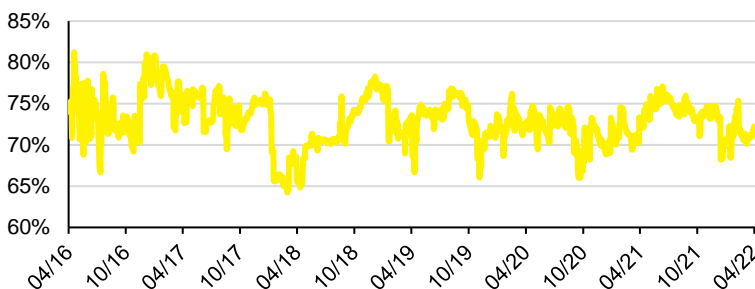


Podíl investic do akcií a akciových ETF 26,20%
Změna oproti minulému měsíci 0,38%

Rozdělení akcií dle měny

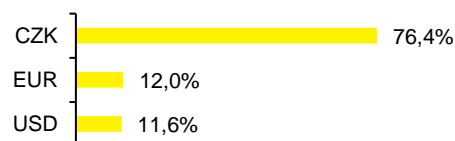


Investice do dluhopisů

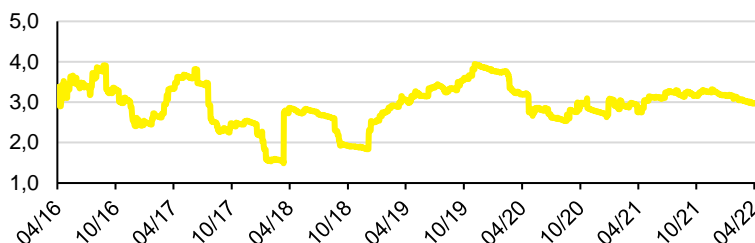


Podíl dluhopisových investic 72,11%
Změna oproti minulému měsíci 1,58%

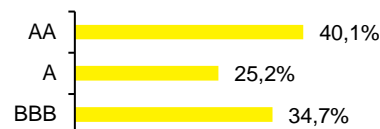
Rozdělení dluhopisů dle měny



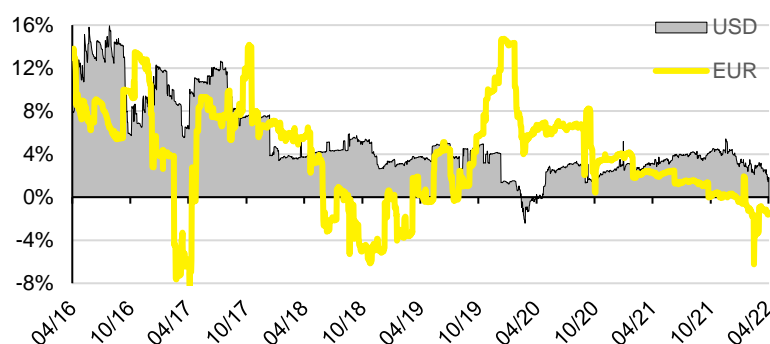
Durace a kreditní kvalita dluhopisové části



Rozdělení dle ratingu

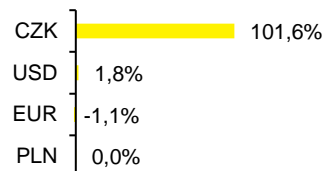


Otevřené cizoměnové pozice



Podíl USD pozic 1,82%
Změna oproti minulému měsíci -1,31%

Podíl EUR pozic -1,45%
Změna oproti minulému měsíci -0,49%



Upozornění

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