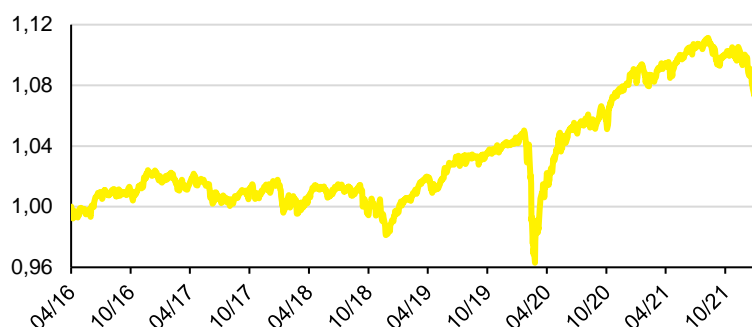


RAIFFEISEN STRATEGIE KONZERVATIVNÍ

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	
-1,80%	-1,92%	-2,36%	-1,79%	1,32% p.a./7,87%	
2021	2020	2019	2018	2017	2016
1,56%	3,95%	5,66%	-2,41%	-1,13%	2,05%

Největší pozice v majetku fondu

CZGB Float 11/19/27	Česká republika	AA-	5,62%
CZGB 1 06/26/26	Česká republika	AA-	4,70%
Vanguard S&P 500 ETF			3,32%
SPDR S&P 500 ETF Trust			3,25%
CZGB 0 1/4 02/10/27	Česká republika	AA-	3,08%
RABKAS Float 03/22/26	Raiffeisenbank as	A-	2,76%
BNP Paribas A Fund-Global Fixed			2,52%
iShares Core S&P 500 UCITS ETF			2,40%
CZGB 2 3/4 07/23/29	Česká republika	AA-	2,09%
BNP Paribas Flexi I - ABS Euro			2,06%

Komentář portfolio manažera

První měsíc roku 2022 přinesl většinu investorů zklamání. Klesaly ceny akcií i dluhopisů, a to napříč regiony, takže nebylo snadné najít „bezpečný přístav“. Globální akciový index MSCI ACWI v lednu odepsal 4,9 % své hodnoty, index českých státních dluhopisů Bloomberg Czech Govt All>1Y ve stejném období ztratil 2,3 % a o moc lépe na tom nebyly ani dluhopisy v USA (-1,9 %) či v zemích eurozóny (1,1 %). Trhy reagovaly zejména na zveřejněné údaje o prosincové inflaci (která např. v USA meziročně zrychlila na 7 procent, a dostala se tak na nejvyšší úroveň od roku 1982) a následnou indikaci americké centrální banky Fed, že může letos zvýšit úrokové sazby razantněji, než se dříve očekávalo. Dalším důvodem ke korekci akciových trhů bylo zvýšené mezinárodní napětí v souvislosti se situací na Ukrajině.

S dluhopisy proběhlo v lednu zvýšené množství obchodů, pokračovali jsme například v prodeji a přesunu prostředků z dolarových obligací. Důvodem je vysoká inflace v USA a s tím spojeno riziko rychlejšího zvyšování sazeb americkou centrální bankou. Uvolněné prostředky budou investovány do českých, převážně státních, dluhopisů, které jsou ve svých cenách na lokálních minimech.

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)	7 354,0 mil. CZK
Úplata investiční společnosti	0,9%
Vstupní poplatek	0%
Výstupní poplatek	0%
Výkonnostní poplatek	10%

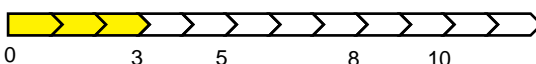
Ukazatele

Volatilita (p. a.)	2,58%
VaR (99%, 1M)	1,74%
Max. pokles	8,30%
Průměrný výnos do splatnosti	1,93%
Průměrný kupon	1,40%
Celkový počet pozic	99

Rizikový profil (SRRI)

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

Doporučený investiční horizont



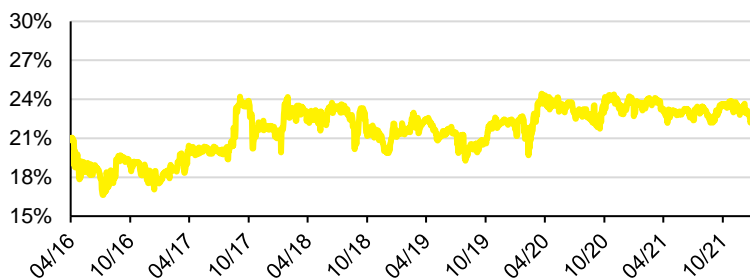
Jan Chytrý, portfolio manažer

REPORT PORTFOLIO MANAŽERA

leden 2022

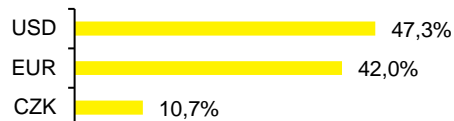
Raiffeisen
INVESTIČNÍ SPOLEČNOST

Investice do akcií a akciových ETF

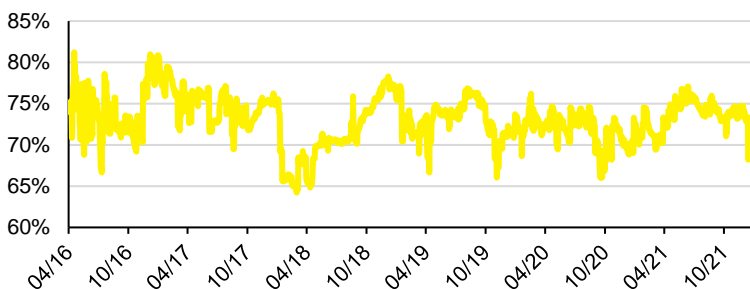


Podíl investic do akcií a akciových ETF 23,31%
Změna oproti minulému měsíci 0,25%

Rozdělení akcií dle měny

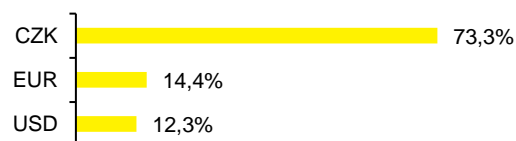


Investice do dluhopisů

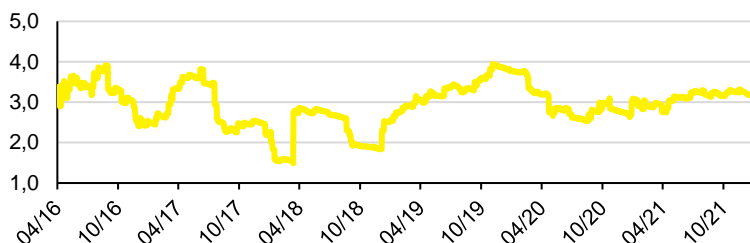


Podíl dluhopisových investic 69,88%
Změna oproti minulému měsíci -3,98%

Rozdělení dluhopisů dle měny



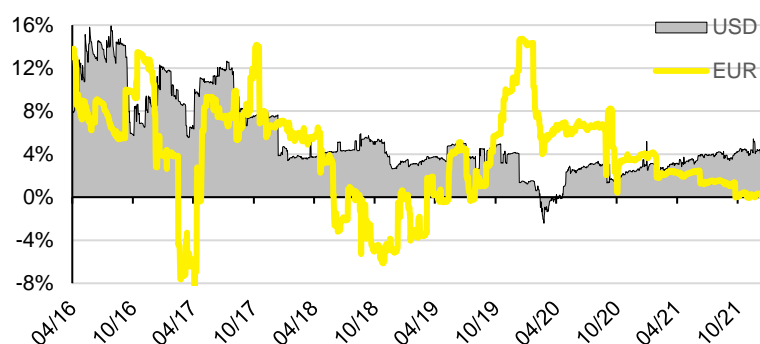
Durace a kreditní kvalita dluhopisové části



Rozdělení dle ratingu

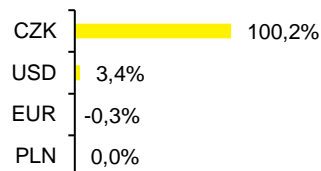


Otevřené cizoměnové pozice



Podíl USD pozic 3,43%
Změna oproti minulému měsíci -0,88%

Podíl EUR pozic -0,27%
Změna oproti minulému měsíci -0,58%



Upozornění

Graf výkonnosti fondu zachycuje období od 29. 4. 2016 do 31. 1. 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. 1. 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.