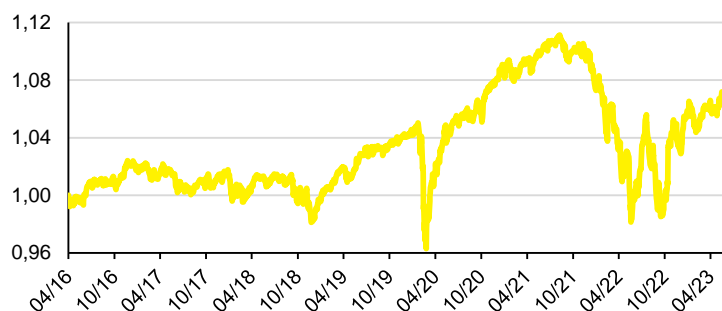


RAIFFEISEN STRATEGIE KONZERVATIVNÍ

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	
0,69%	0,75%	3,82%	3,82%	0,93% p.a./6,83%	
2022	2021	2020	2019	2018	2017
-6,32%	1,56%	3,95%	5,66%	-2,41%	-1,13%

Největší pozice v majetku fondu

CZGB 0.95 05/15/30	Česká republika	AA-	7,71%
CZGB 2 1/2 08/25/28	Česká republika	AA-	4,11%
CZGB 0 1/4 02/10/27	Česká republika	AA-	3,93%
Vanguard S&P 500 ETF			3,64%
CZGB Float 11/19/27	Česká republika	AA-	3,58%
SPDR S&P 500 ETF Trust			3,53%
RABKAS Float 03/22/26	Raiffeisenbank a.s.	A-	3,53%
CZGB 2 3/4 07/23/29	Česká republika	AA-	3,29%
BNP Paribas A Fund-Global Fixe			3,13%
Raiffeisen-Mehrwert 2027			2,20%

Komentář portfolio manažera

Při srovnání výkonnosti dvou hlavních tříd aktiv za měsíc červen vycházejí akcie oproti dluhopisům jako jasný vítěz. Akcie, reprezentované globálním akciovým indexem MSCI ACWI, přidaly 5,6 %, přičemž o tento výsledek, mimochodem nejlepší za posledních 5 měsíců, se primárně postaraly americké akcie s meziměsíčním růstem 6,5 %. Investoři se tak v průběhu celého letošního roku průběžně vracejí do akcií, které loni ztlačily oslabily. Vzhledem k nadcházejícímu prázdninovému období lze nyní očekávat na akciových trzích spíše podprůměrnou aktivitu, nicméně i přesto jsme na druhou polovinu roku optimističtí a nadále tuto třídu aktiv převažujeme.

Oproti tomu výkonnost dluhopisových trhů nebyla jednoznačná a při stávající zvýšené volatilitě se meziměsíční změny pohybovaly do jednoho procenta. Mírnou negativní výkonnost zaznamenaly eurové a dolarové státní dluhopisy, přičemž jejich korporátní protějšky na vlně opadávající averze k riziku spíše lehce posilovaly. Ceny českých státních dluhopisů ve stejném období taktéž mírně vzrostly.

Strukturu portfolia fondu jsme v uplynulém měsíci výrazněji nezměnili. Úpravy se týkaly především dluhopisové části fondu, když jsme již po několikáté opět lehce prodlužovali průměrnou dobu do splatnosti držených obligací, a to nákupem českých státních dluhopisů se splatností v roce 2031. Pokračujeme také v převážení rizikové složky fondu, když její zastoupení dosahuje zhruba 25 % oproti neutrální hodnotě 20 %.

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)	5 685,2 mil. CZK
Úplata investiční společnosti	0,9%
Vstupní poplatek	0%
Výstupní poplatek	0%
Výkonnostní poplatek	10%

Ukazatele

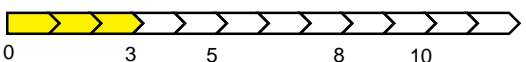
Volatilita (p. a.)	5,27%
VaR (99%, 1M)	3,56%
Max. pokles	11,69%
Průměrný výnos do splatnosti	3,33%
Průměrný kupon	2,38%
Celkový počet pozic	84

Riziková třída (SRI)

← Nižší riziko Vyšší riziko →

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Doporučený investiční horizont

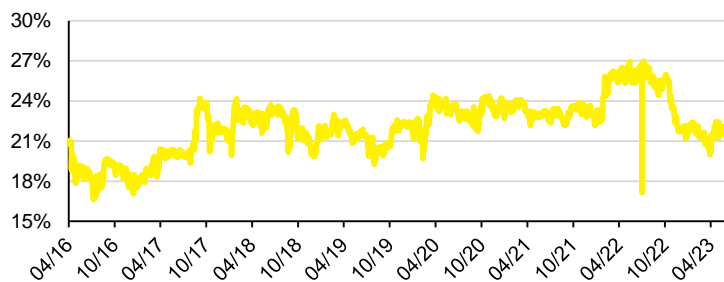


REPORT PORTFOLIO MANAŽERA

červen 2023

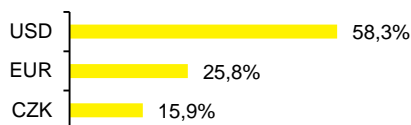
Raiffeisen
INVESTIČNÍ SPOLEČNOST

Investice do akcií a akciových ETF

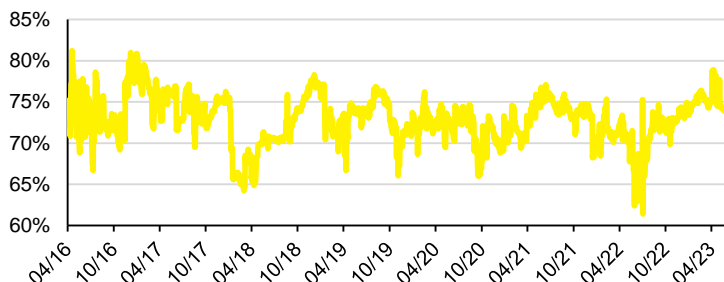


Podíl investic do akcií a akciových ETF 21,85%
Změna oproti minulému měsíci -0,46%

Rozdělení akcií dle měny

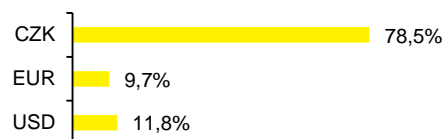


Investice do dluhopisů

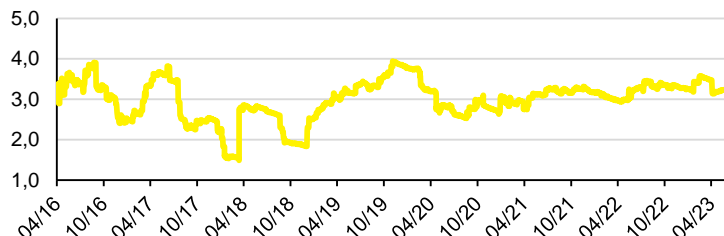


Podíl dluhopisových investic 74,22%
Změna oproti minulému měsíci -3,47%

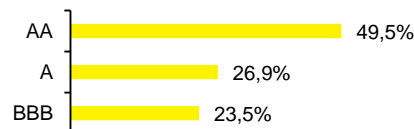
Rozdělení dluhopisů dle měny



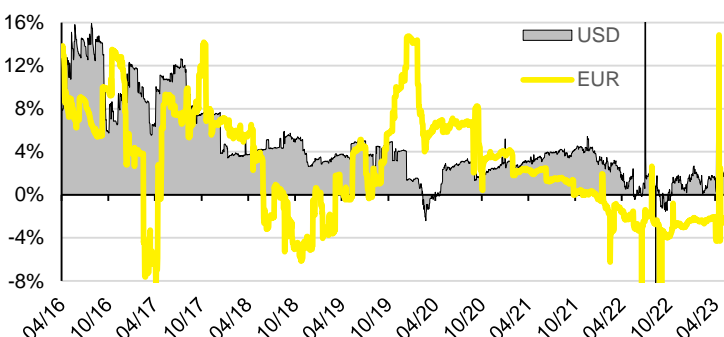
Durace a kreditní kvalita dluhopisové části



Rozdělení dle ratingu

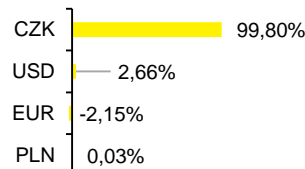


Otevřené cizoměnové pozice



Podíl USD pozic 2,58%
Změna oproti minulému měsíci 0,75%

Podíl EUR pozic -2,08%
Změna oproti minulému měsíci 0,52%



Upozornění

Graf výkonnosti fondu zachycuje období od 29. 4. 2016 do 30. 6. 2023. 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. 6. 2023. 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.