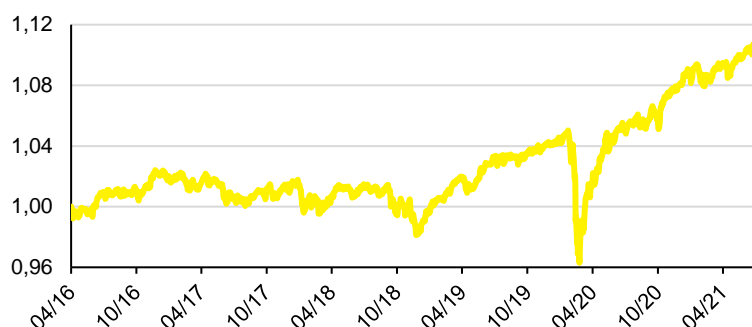


RAIFFEISEN STRATEGIE KONZERVATIVNÍ

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
0,31%	1,01%	2,15%	2,15%	1,91% p.a./10,13%
2020	2019	2018	2017	2016
3,95%	5,66%	-2,41%	-1,13%	2,05%

Největší pozice v majetku fondu

CZGB Float 11/19/27	Česká republika	AA-	5,43%
CZGB 1 06/26/26	Česká republika	AA-	4,59%
CZGB 0 1/4 02/10/27	Česká republika	AA-	3,56%
SPDR S&P 500 ETF Trust			3,32%
FTIF - Franklin Euro Government			3,16%
RABKAS Float 03/22/26	Raiffeisenbank as	A-	2,93%
Vanguard Short-Term Corporate			2,89%
Vanguard S&P 500 ETF			2,87%
BNP Paribas A Fund-Global Fixed			2,77%
iShares Core S&P 500 UCITS ETF			2,49%

Komentář portfolio manažera

V červenci nejsledovanější americký akciový index S&P500 opět posílil, a to o 2,3 %. O něco hůře si vedl evropský Eurostoxx 50 index, který přidal 0,75 % a MSCI emerging markets index dokonce poklesl o více než 6,7 %. Vývoj na akciových trzích byl ovlivněn výsledkovou sezónou firem za druhé čtvrtletí tohoto roku či obavami ze šíření mutace delta. Inflace za červen byla v USA i v ČR vyšší než odhady analytiků. V ČR se výnos desetiletého státního dluhopisu drží kolem 1,7 %, ale je pravděpodobné, že dojde k jeho dalšímu růstu po zasedání ČNB, která naznačila další zvyšování úrokových sazeb. FED prozatím neplánuje zvyšování úrokových sazeb, ale může omezit měsíční objem nakupovaných dluhopisů (aktuálně 120 miliard USD) pravděpodobně začátkem příštího roku.

V červenci jsme do Fondu strategie konzervativní nakupovali spíše dluhopisové instrumenty. Zmínit můžeme například tříletou firemní obligace Volkswagen v české koruně či dlouhý český státní dluhopis, kterým jsme v reakci na vývoj ekonomiky v ČR, vývoj inflace a úrokových sazeb lehce prodlužovali průměrnou splatnost držných dluhopisů ve fondu.

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)	6 747,9 mil. CZK
Úplata investiční společnosti	0,9%
Vstupní poplatek	0%
Výstupní poplatek	0%
Výkonnostní poplatek	10%

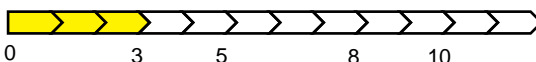
Ukazatele

Volatilita (p. a.)	2,61%
VaR (99%, 1M)	1,76%
Max. pokles	8,30%
Průměrný výnos do splatnosti	0,66%
Průměrný kupon	0,86%
Celkový počet pozic	94

Rizikový profil (SRRI)

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

Doporučený investiční horizont



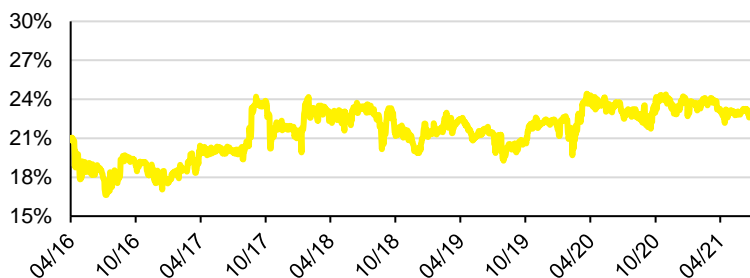
Jan Chytrý, portfolio manažer

REPORT PORTFOLIO MANAŽERA

červenec 2021

Raiffeisen
INVESTIČNÍ SPOLEČNOST

Investice do akcií a akciových ETF

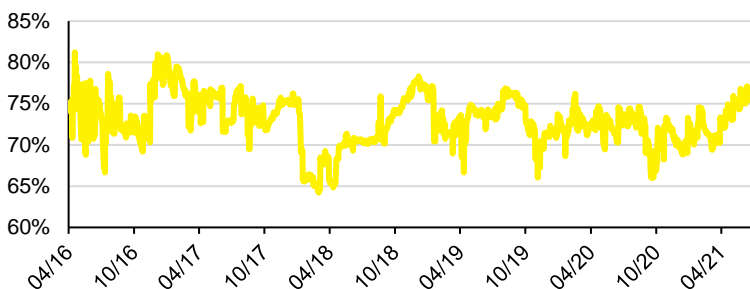


Podíl investic do akcií a akciových ETF 22,40%
Změna oproti minulému měsíci -0,67%

Rozdělení akcií dle měny

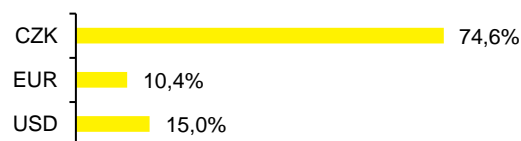


Investice do dluhopisů

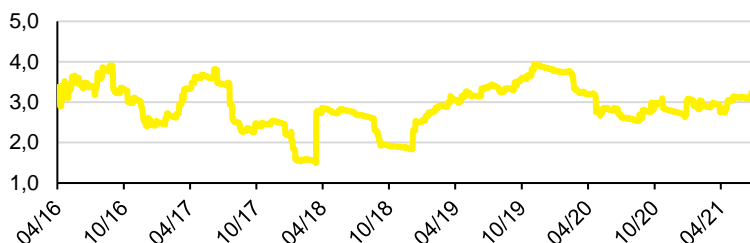


Podíl dluhopisových investic 75,32%
Změna oproti minulému měsíci -0,30%

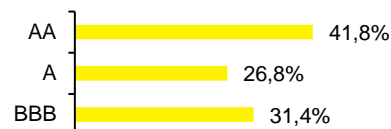
Rozdělení dluhopisů dle měny



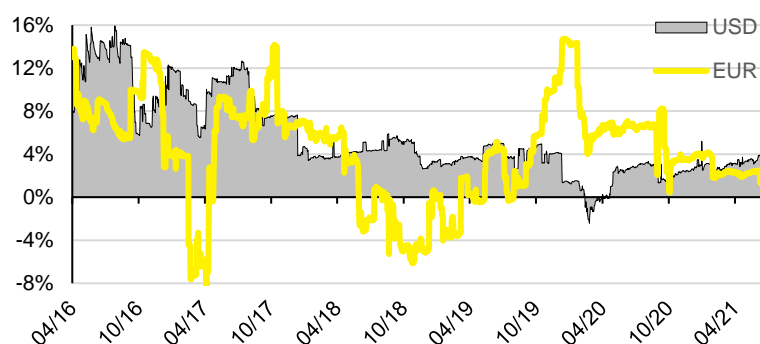
Durace a kreditní kvalita dluhopisové části



Rozdělení dle ratingu

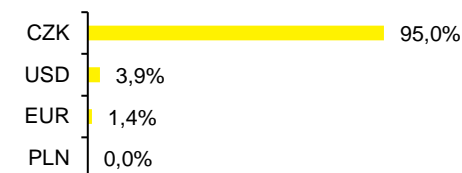


Otevřené cizoměnové pozice



Podíl USD pozic 3,89%
Změna oproti minulému měsíci 0,43%

Podíl EUR pozic 1,36%
Změna oproti minulému měsíci -1,09%



Upozornění

Graf výkonnosti fondu zachycuje období od 29. 4. 2016 do 31. 07. 2021. 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. 07. 2021. 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.