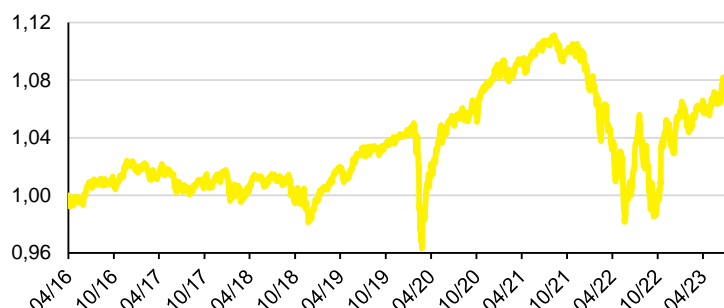


## RAIFFEISEN STRATEGIE KONZERVATIVNÍ

### 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	
1,22%	1,44%	2,31%	5,08%	1,08% p.a./8,13%	
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-	7,73%
CZGB 2 1/2 08/25/28	Česká republika	AA-	3,98%
CZGB 0 1/4 02/10/27	Česká republika	AA-	3,90%
SPDR S&P 500 ETF Trust			3,60%
CZGB Float 11/19/27	Česká republika	AA-	3,53%
RABKAS Float 03/22/26	Raiffeisenbank a.s.	A-	3,45%
CZGB 2 3/4 07/23/29	Česká republika	AA-	3,29%
BNP Paribas A Fund-Global Fixe			3,05%
Vanguard S&P 500 ETF			2,93%
Raiffeisen-Mehrwert 2027			2,20%

### Komentář portfolio manažera

Pro většinu trhů, na nichž investujeme prostředky fondů RIS, se červenec ukázal jako další úspěšný měsíc. Akcie, měřeno globálním akciovým indexem MSCI ACWI, v daném období posílily o cca 3,6 %, taženy především nad očekávání příznivým hospodařením korporací ve druhém čtvrtletí. V rámci ostře sledovaného amerického indexu S&P 500 publikovalo k ultimu měsíce své výsledky více než 50 % v něm obsažených firem, přičemž na úrovni čistého zisku překonalo tržní očekávání 80 % z nich.

Ve směru růstu trhů působila rovněž očekávání dalšího zpomalování globální inflace a s ním spojené sázky na brzké snižování úrokových sazeb. Jak americký Fed, tak Evropská centrální banka červencovým zvýšením sazeb pravděpodobně dosáhly vrcholu nynějšího cyklu, obě instituce však zároveň indikovaly, že v závislosti na příchozích makroekonomických datech nelze další zpřísnění měnové politiky ještě zcela vyloučit. Český dluhopisový index Bloomberg Czech Govt All > 1 Yr v uplynulém měsíci přidal dalších 1,8 %, zatímco jeho západoevropské a americké protějšky nižší desetiny procenta své hodnoty odepsaly.

Po výrazném růstu cen akcií v uplynulém měsíci bylo přistoupeno k vybírání zisků z této třídy aktiv prodejem části pozice v širokém americkém indexu S&P500. I po tomto snížení je fond Strategie konzervativní nadále akciově převážen v regionu Severní Ameriky podobně jako ve společnostech ze zemí rozvíjejících se trhů. Naopak nižší než neutrální pozice aktuálně fond drží v regionech Evropa a Pacifik.

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)	5 768,4 mil. CZK
Úplata investiční společnosti	0,9%
Vstupní poplatek	0%
Výstupní poplatek	0%
Výkonnostní poplatek	10%

### Ukazatele

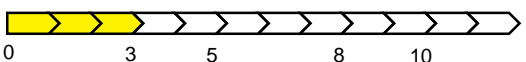
Volatilita (p. a.)	5,15%
VaR (99%, 1M)	3,48%
Max. pokles	11,69%
Průměrný výnos do splatnosti	3,15%
Průměrný kupon	2,34%
Celkový počet pozic	84

### Riziková třída (SRI)

← Nižší riziko Vyšší riziko →

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

### Doporučený investiční horizont

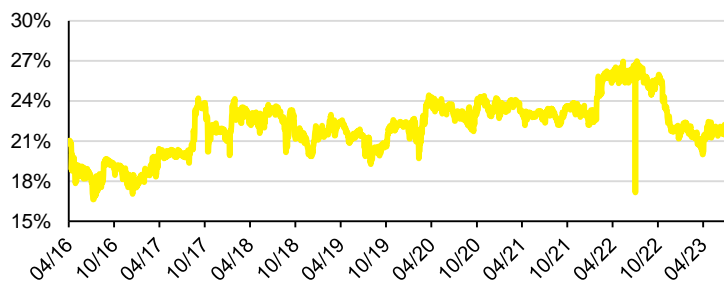


# REPORT PORTFOLIO MANAŽERA

## červenec 2023

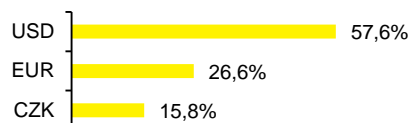
**Raiffeisen**  
**INVESTIČNÍ SPOLEČNOST**

### Investice do akcií a akciových ETF

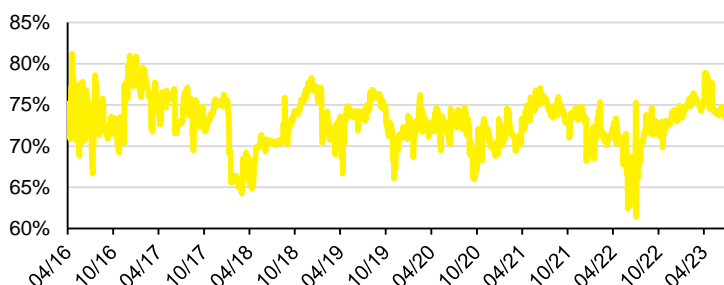


Podíl investic do akcií a akciových ETF 21,53%  
Změna oproti minulému měsíci -0,32%

Rozdělení akcií dle měny

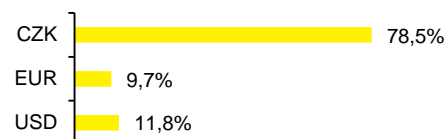


### Investice do dluhopisů

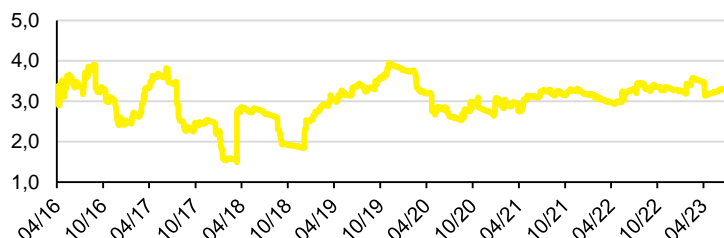


Podíl dluhopisových investic 73,84%  
Změna oproti minulému měsíci -0,38%

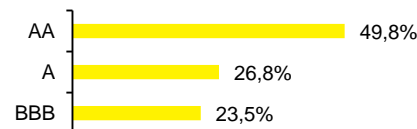
Rozdělení dluhopisů dle měny



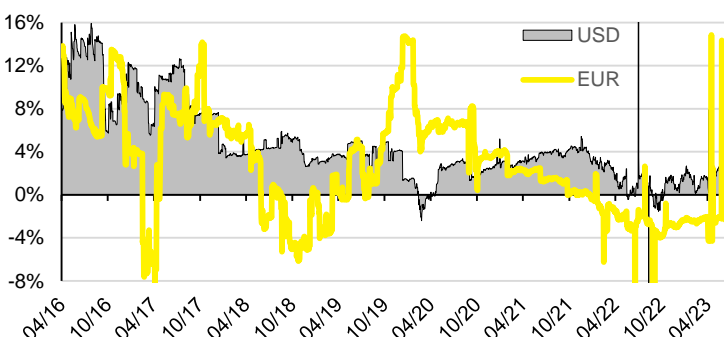
### Durace a kreditní kvalita dluhopisové části



Rozdělení dle ratingu

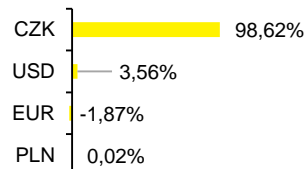


### Otevřené cizoměnové pozice



Podíl USD pozic 3,49%  
Změna oproti minulému měsíci 0,91%

Podíl EUR pozic -1,84%  
Změna oproti minulému měsíci 0,24%



### Upozornění

Graf výkonnosti fondu zachycuje období od 29. 4. 2016 do 31. 7. 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 31. 7. 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](http://www.rfis.cz).