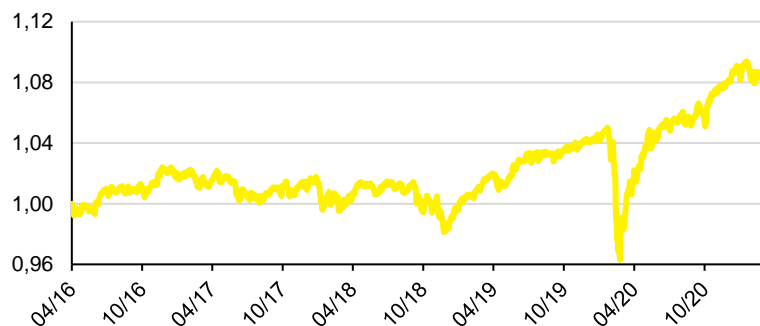


RAIFFEISEN STRATEGIE KONZERVATIVNÍ

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
0,45%	0,49%	2,85%	0,48%	1,70% p.a./8,76%
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-	7,23%
CZGB 0 1/4 02/10/27	Česká republika	AA-	4,16%
FTIF - Franklin Euro Governmen			3,77%
SPDR S&P 500 ETF Trust			3,64%
Vanguard Short-Term Corporate			3,45%
BNP Paribas A Fund-Global Fixe			3,27%
Vanguard Intermediate-Term Cor			2,83%
iShares Core S&P 500 UCITS ETF			2,73%
BNP Paribas Flexi I - ABS Euro			2,72%
Vanguard S&P 500 ETF			2,52%

Komentář portfolio manažera

Z pohledu pandemické situace se měsíc březen jeví jako pozitivní, většina námi sledovaných ekonomik již vidí světlo na konci tunelu v podobě proočkované populace v následujících měsících. Na to také reaguje chování investorů na finančních trzích, i když zde je situace opačná pro dluhopisy a akcie. Pro dluhopisy se aktuálně jako největší hrozba jeví inflační očekávání spojené s rozvolňováním ekonomik a tzv. odloženou spotřebou, kdy spotřebitelé nakoupí všechno to, co koupit chtěli, ale nemohli. To bude tlačit inflaci nahoru, zvyšovat tlak na růst úrokových sazeb, a proto reagují ceny dluhopisů poklesem. Nicméně zde není jasné, jaký vliv a jaké trvání zmíněná odložená spotřeba bude mít, stejně jako vývoj inflace v delším horizontu. Na druhou stranu rozvolňování je pozitivně vnímáno investory do akcií, kteří v něm vidí potenciální růst firem obchodovaných na burzách. Což se odrazilo na růstu cen akcií a mnohé akciové indexy se již velmi přiblížily či dokonce překonaly v minulém měsíci svá historická maxima.

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)	5 821,4 mil. CZK
Úplata investiční společnosti	0,9%
Vstupní poplatek	0%
Výstupní poplatek	0%
Výkonnostní poplatek	10%

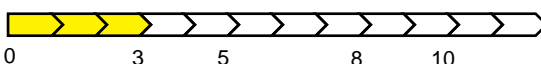
Ukazatele

Volatilita (p. a.)	3,71%
VaR (99%, 1M)	2,51%
Max. pokles	8,30%
Průměrný výnos do splatnosti	0,72%
Průměrný kupon	0,67%
Celkový počet pozic	91

Rizikový profil (SRRI)

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

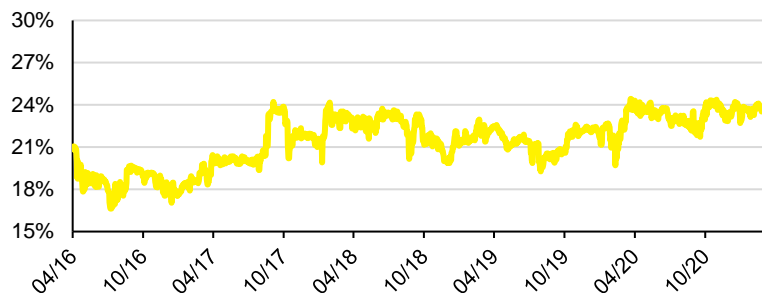
Doporučený investiční horizont



REPORT PORTFOLIO MANAŽERA

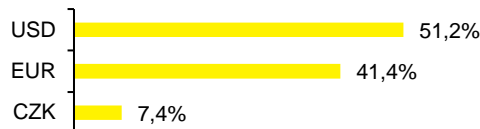
březen 2021

Investice do akcií a akciových ETF

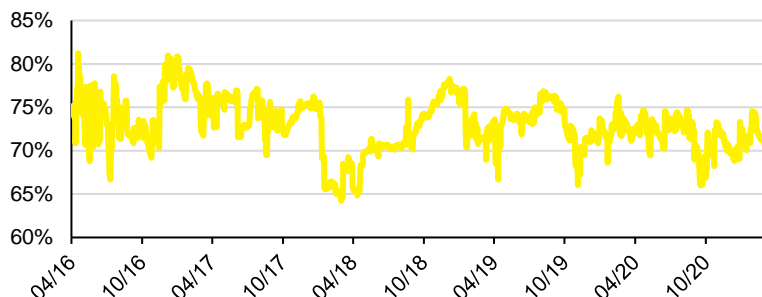


Podíl investic do akcií a akciových ETF 23,98%
Změna oproti minulému měsíci 0,50%

Rozdělení akcií dle měny

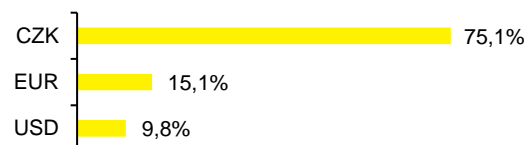


Investice do dluhopisů

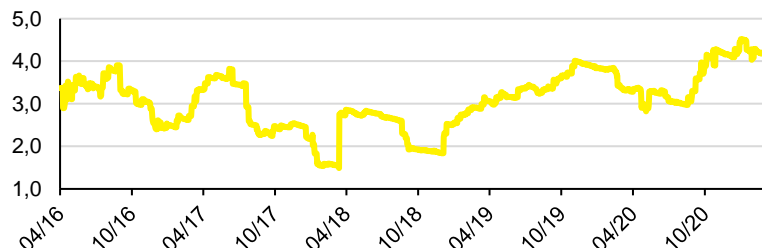


Podíl dluhopisových investic 70,50%
Změna oproti minulému měsíci -3,92%

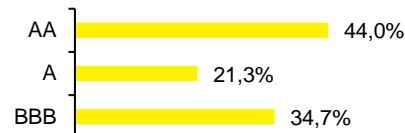
Rozdělení dluhopisů dle měny



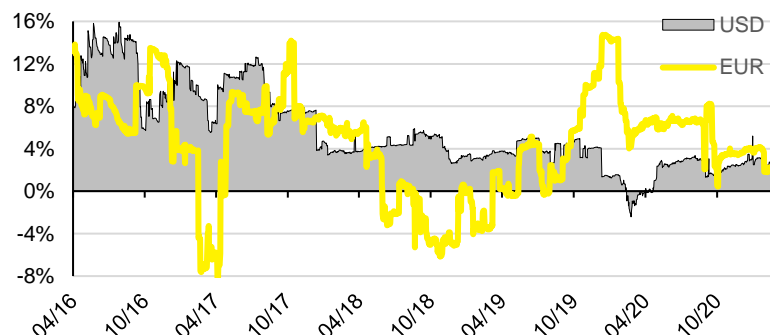
Durace a kreditní kvalita dluhopisové části



Rozdělení dle ratingu

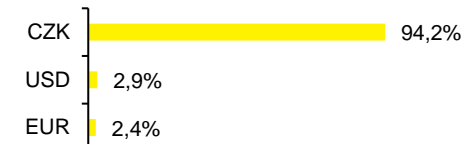


Otevřené cizoměnové pozice



Podíl USD pozic 2,71%
Změna oproti minulému měsíci 0,22%

Podíl EUR pozic 2,29%
Změna oproti minulému měsíci 0,48%



Upozornění

Graf výkonnosti fondu zachycuje období od 29. 4. 2016 do 31. 3. 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. 3. 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.