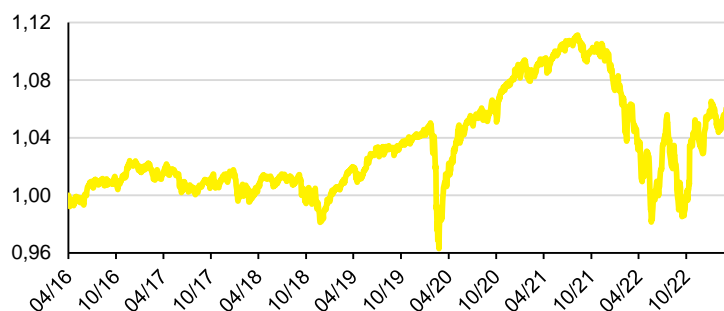


RAIFFEISEN STRATEGIE KONZERVATIVNÍ

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	
1,28%	3,05%	7,12%	3,05%	0,85% p.a./6,04%	
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-	7,48%
SPDR S&P 500 ETF Trust			4,26%
CZGB 2 1/2 08/25/28	Česká republika	AA-	3,97%
CZGB 0 1/4 02/10/27	Česká republika	AA-	3,82%
CZGB Float 11/19/27	Česká republika	AA-	3,59%
RABKAS Float 03/22/26	Raiffeisenbank	A-	3,49%
Vanguard S&P 500 ETF			3,30%
CZGB 2 3/4 07/23/29	Česká republika	AA-	3,27%
BNP Paribas A Fund-Global Fixe			3,08%
Raiffeisen-Mehrwert 2027			2,13%

Komentář portfolio manažera

Nejvýznamnější událostí pro finanční trhy byla v březnu série otřesů v bankovním sektoru na obou stranách Atlantiku, v rámci níž se do historie zcela jistě zapíše pád bankovního giganta Credit Suisse, či přesněji jeho převzetí ze strany největší švýcarské banky UBS. Obavy o zdraví finančního sektoru, ale i dopadů aktuálních událostí do reálné ekonomiky, se propály do zvýšené volatility (kolísavosti) cen na finančních trzích, z meziměsíčního srovnání však vyšly jak akcie, tak dluhopisy, překvapivě dobře. Celosvětový akciový index MSCI ACWI si při zohlednění vyplacených dividend v březnu připsal k dobru téměř 3,2 %, české dluhopisy (měřeno indexem Bloomberg Czech Govt All > 1 Yr) zhruba 2,1 %. Jejich EUR a USD protějšky byly ve stejném období ještě o několik desetin procentního bodu úspěšnější. Dluhopisy obecně těžily ze zvýšeného zájmu investorů o vyšší bezpečí, akciím zase pomohla bezodkladná prohlášení centrálních bank o připravené pomoci spolu s bleskurychlým vyřešením dlouhodobých problémů švýcarského finančního obra Credit Suisse.

Nejvýznamnější změny se v březnu ve Fondu strategie konzervativní odehrály v dluhopisové části portfolia a jejich společným jmenovatelem bylo prodloužení průměrné doby do splatnosti držných dluhopisů. Na korunové straně došlo k odprodeji 3letých českých státních dluhopisů a investice získaných prostředků do českých státních dluhopisů se splatností 7 let. V eurech byly odprodány státní dluhopisy navázány na inflaci a nakoupeny delší státní dluhopisy. Podobně v americkém dolaru byla snížena expozice v korporátních dluhopisech se zajištěným úrokovým rizikem a nakoupeny firemní dluhopisy se splatností cca 8 roků.

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)	5 705,6 mil. CZK
Úplata investiční společnosti	0,9%
Vstupní poplatek	0%
Výstupní poplatek	0%
Výkonnostní poplatek	10%

Ukazatele

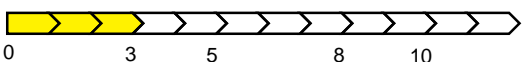
Volatilita (p. a.)	6,24%
VaR (99%, 1M)	4,21%
Max. pokles	11,69%
Průměrný výnos do splatnosti	3,63%
Průměrný kupon	2,43%
Celkový počet pozic	87

Riziková třída (SRI)

← Nižší riziko Vyšší riziko →

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

Doporučený investiční horizont

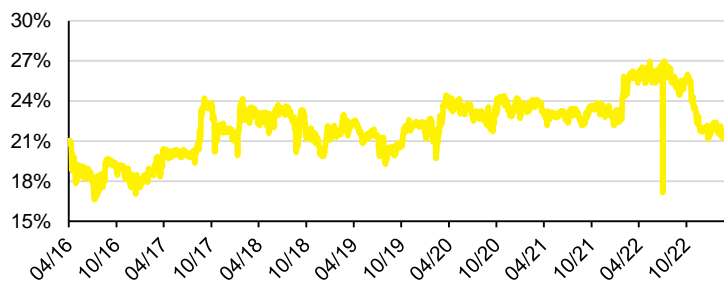


REPORT PORTFOLIO MANAŽERA

březen 2023

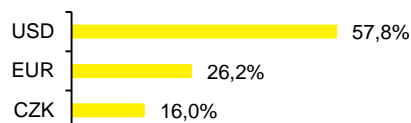
Raiffeisen
INVESTIČNÍ SPOLEČNOST

Investice do akcií a akciových ETF

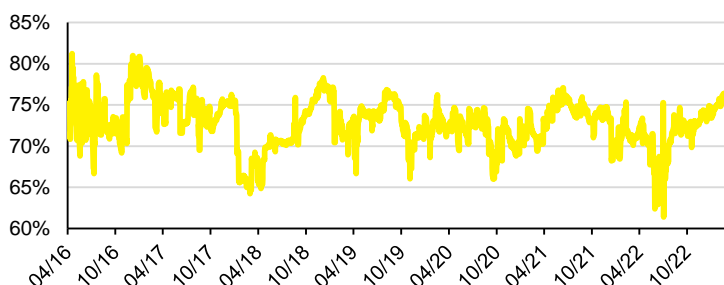


Podíl investic do akcií a akciových ETF 21,54%
Změna oproti minulému měsíci -0,32%

Rozdělení akcií dle měny

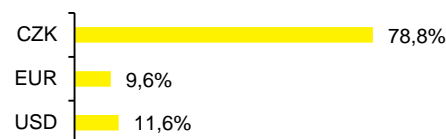


Investice do dluhopisů

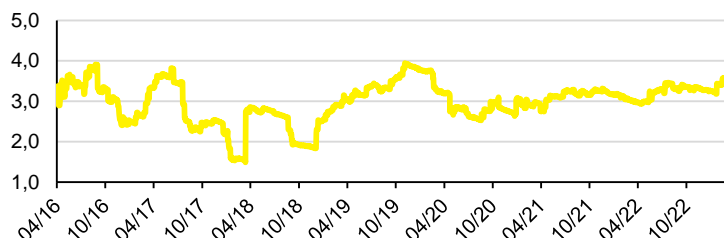


Podíl dluhopisových investic 75,42%
Změna oproti minulému měsíci -0,31%

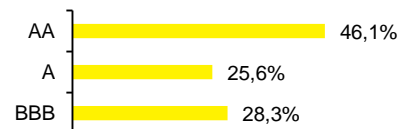
Rozdělení dluhopisů dle měny



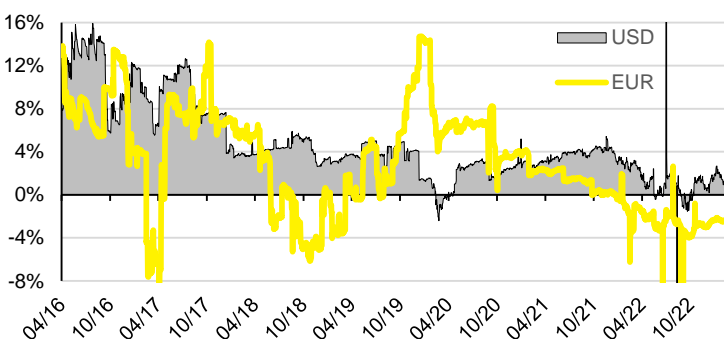
Durace a kreditní kvalita dluhopisové části



Rozdělení dle ratingu

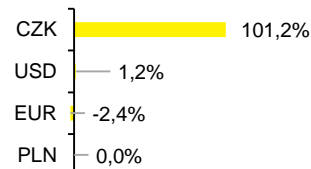


Otevřené cizoměnové pozice



Podíl USD pozic 1,10%
Změna oproti minulému měsíci 0,00%

Podíl EUR pozic -2,30%
Změna oproti minulému měsíci 0,17%



Upozornění

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