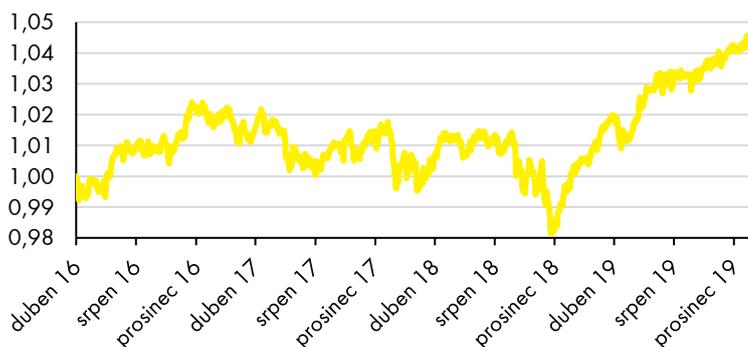


## RAIFFEISEN STRATEGIE KONZERVATIVNÍ

### Charakteristika fondu

- Převážnou část majetku fondu tvoří dluhopisy bonitních emitentů, státní i podnikové
- 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
0,14%	0,68%	0,82%	0,14%	1,10% p.a./4,18%
2019	2018	2017	2016	
5,66%	-2,41%	-1,13%	2,05%	

### Největší pozice v majetku fondu

CZGB 0 1/4 02/10/27	Česká republika	AA-	8,54%
CZGB 0.95 05/15/30	Česká republika	AA-	3,78%
BNP Paribas Flexi I - ABS Euro			3,63%
Fidelity Funds - Asian Bond			3,43%
iShares Core S&P 500 ETF UCITS ETF			3,39%
SPDR S&P 500 ETF Trust			3,35%
FTIF - Franklin Euro Government			3,07%
CZGB 2 3/4 07/23/29	Česká republika	AA-	2,96%
CZGB 2 10/13/33	Česká republika	AA-	2,95%
HYN0E Float 09/16/20	HYPO NOE LB	A	2,92%

### Komentář portfolio manažera

Úvod roku 2020 se vydařil investorům do dluhopisů, zatímco hráči sázející na pokračující růst cen akcií ke konci ledna ve většině jen počítali své ztráty. Data zveřejněná v průběhu měsíce potvrdila přetrvávající solidní výkonnost americké ekonomiky a zlepšení situace v Německu, úspěšně probíhá výsledková sezóna v USA, dominantní zprávou pro finanční trhy se však stala epidemie koronaviru. Na vyhodnocení jejích dopadů je zatím příliš brzy, pohled do minulosti (např. epidemie SARS, ptáčí chřipky aj.) však naznačuje, že prvotní propady cen akcií bývají v horizontu několika týdnů vyrovnány.

Část svěřených prostředků fondu Strategie konzervativní jsme v uplynulém měsíci alokovali do institucionální (nízkonákladové) třídy fondu Fidelity Asian Bond, zaměřeného na dolarové dluhopisy asijských korporací s tzv. investičním ratingem. Pozice byla měnově zajištěna. Zastoupení akcií zůstalo mírně nad tzv. neutrální úrovní (20 % hodnoty majetku fondu).

Martin Zezula, 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)	4 186,0 mil. CZK
Úplata investiční společnosti	0,9%
Vstupní poplatek	0%
Výstupní poplatek	0%

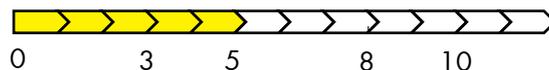
### Ukazatele

Volatilita (p. a.)	2,39%
VaR (99%, 1M)	1,62%
Max. pokles	4,16%
Průměrná modifikovaná splatnost	2,19
Průměrný výnos do splatnosti	0,91%
Průměrný kupon	0,95%
Celkový počet pozic	68

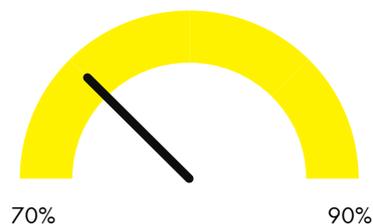
### Rizikový profil (SRRI)

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

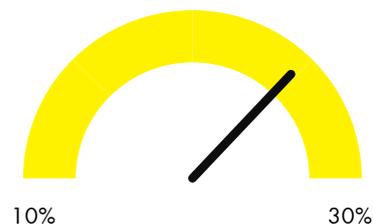
### Doporučený investiční horizont



### Konzervativní instrumenty



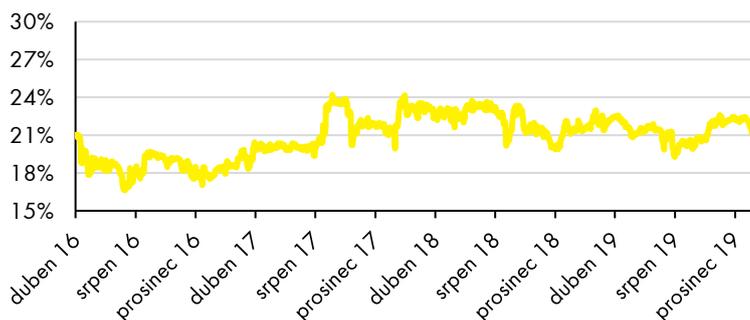
### Rizikové instrumenty



# REPORT PORTFOLIO MANAŽERA

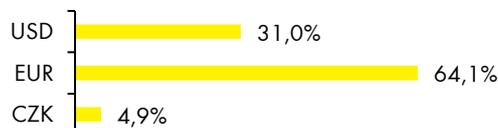
leden 2020

## Investice do akcií a akciových ETF

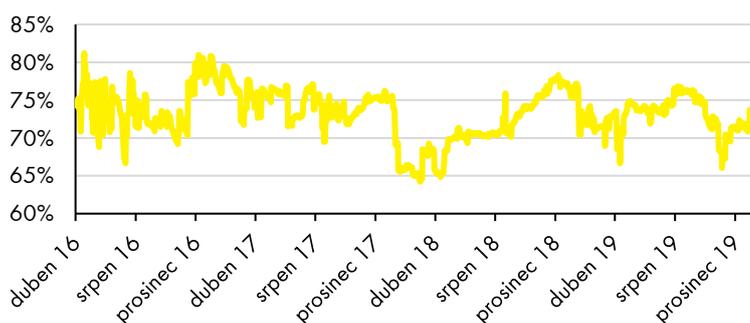


Podíl investic do akcií a akciových ETF 21,18%  
Změna oproti minulému měsíci -1,02%

Rozdělení akcií dle měny

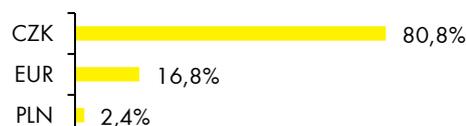


## Investice do dluhopisů

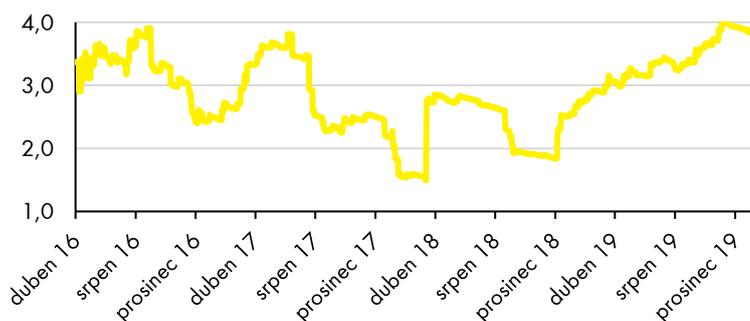


Podíl dluhopisových investic 73,44%  
Změna oproti minulému měsíci 2,27%

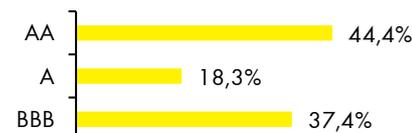
Rozdělení dluhopisů dle měny



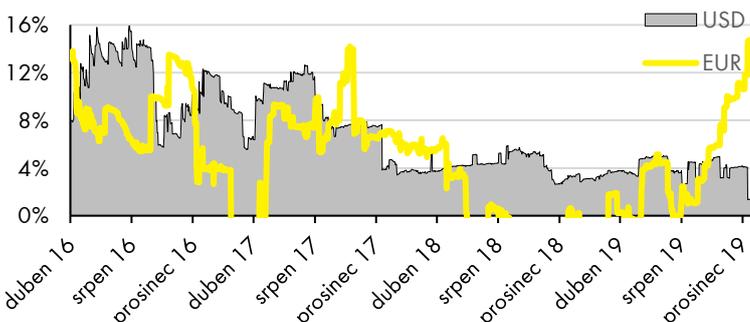
## Durace dluhopisové části



Rozdělení dle ratingu

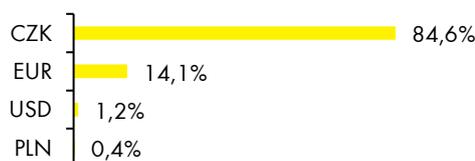


## Otevřené cizoměnové pozice v čase



Podíl USD pozic 1,24%  
Změna oproti minulému měsíci -2,85%

Podíl EUR pozic 14,11%  
Změna oproti minulému měsíci 3,50%



## Upozornění

Upozorňujeme, že minulá výkonnost fondu a jednotlivých finančních nástrojů v portfoliu nezaručuje stejnou výkonnost i v budoucím období. Hodnota investice a výnos z ní mohou kolísat a návratnost původně investované částky není zaručena. Informace obsahující minulý vývoj finančních nástrojů v portfoliu jsou uvedeny od prvního data, kdy byl finanční nástroj zachycen v portfoliu, zdrojem dat je systém Bloomberg. 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. Úplné názvy fondů a další informace, včetně informací o poplatcích a rizicích obsažených v investicích, statut a klíčové informace pro investory jsou k dispozici v češtině na [www.rfis.cz](http://www.rfis.cz).