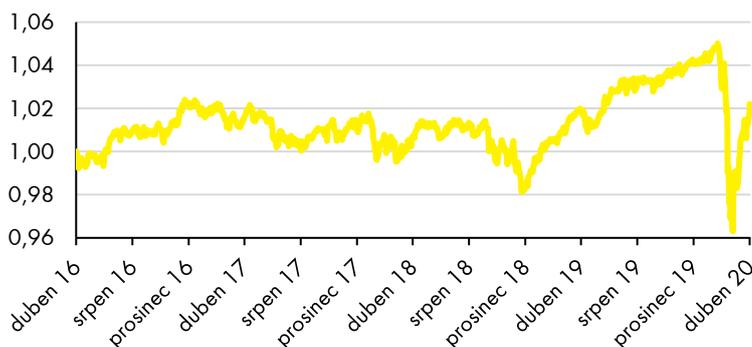


RAIFFEISEN STRATEGIE KONZERVATIVNÍ

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
2,96%	-2,06%	-1,40%	-1,92%	0,51% p.a./2,04%
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-	9,16%
iShares Core S&P 500 UCITS ETF			4,44%
SPDR S&P 500 ETF Trust			4,29%
CZGB 0.95 05/15/30	Česká republika	AA-	3,99%
BNP Paribas Flexi I - ABS Euro			3,84%
Fidelity Funds - Asian Bond			3,70%
FTIF - Franklin Euro Government			3,31%
iShares EUR Corp Bond Large Cap			3,23%
CZGB 2 10/13/33	Česká republika	AA-	3,10%
HYN0E Float 09/16/20	HYPO NOE LB	A	3,04%

Komentář portfolio manažera

Světové finanční trhy zůstaly i v dubnu zcela "pod taktovkou" zpráv ohledně pandemie koronaviru. Zotavení z minim akciových indexů dosažených na přelomu druhé a třetí březnové dekády primárně napomohla extrémní stimulační aktivita centrálních bank a vlád jednotlivých zemí, jejímž cílem bylo zabránit potenciálnímu ekonomickému kolapsu vyvolanému rozsáhlými restriktivními opatřeními. Později se přidaly též signály globálního slábnutí epidemie, povzbudivé informace ohledně účinnosti léku Remdesivir a ve většině případů lepší výsledky hospodaření firem za 1. kvartál, než trh očekával. Celosvětový akciový index MSCI AC World v dubnu posílil o více než 10 % a CZK dluhopisy v průměru zhodnotily o 1,5 % (měřeno indexem Bloomberg Barclays Czech Govt All >1 Yr).

Ve fondu Strategie konzervativní jsme v uplynulém měsíci udržovali váhu akcií mírně nad neutrální úroveň 20 % portfolia. Po růstu trhů v závěru měsíce jsme však vybrali část zisků a míru převážení snížili.

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)	4 034,7 mil. CZK
Úplata investiční společnosti	0,9%
Vstupní poplatek	0%
Výstupní poplatek	0%

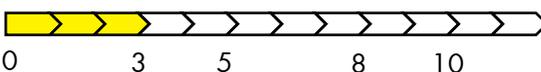
Ukazatele

Volatilita (p. a.)	5,26%
VaR (99%, 1M)	3,55%
Max. pokles	8,30%
Průměrná modifikovaná splatnost	1,88
Průměrný výnos do splatnosti	0,83%
Průměrný kupon	0,90%
Celkový počet pozic	70

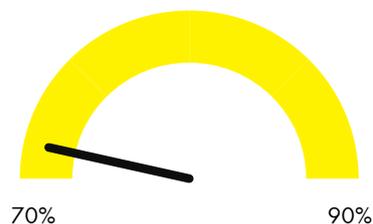
Rizikový profil (SRRI)

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

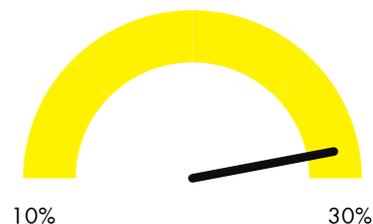
Doporučený investiční horizont



Konzervativní instrumenty



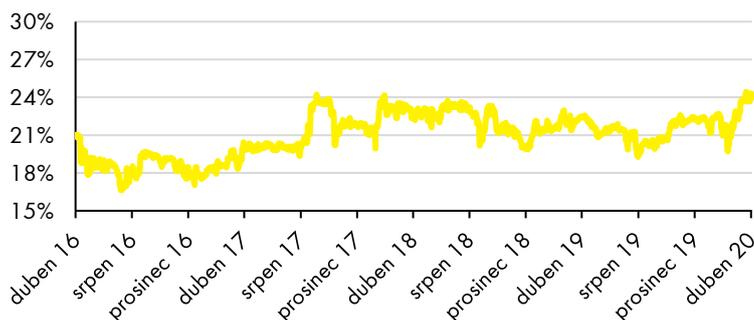
Rizikové instrumenty



REPORT PORTFOLIO MANAŽERA

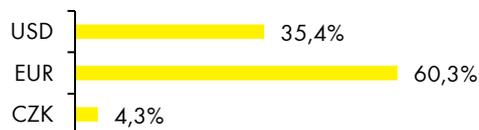
duben 2020

Investice do akcií a akciových ETF

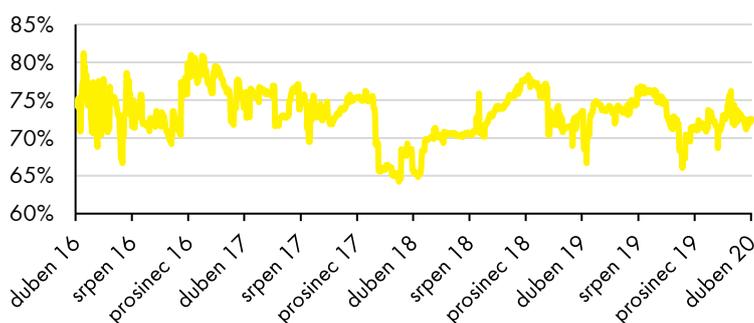


Podíl investic do akcií a akciových ETF 23,95%
Změna oproti minulému měsíci 1,11%

Rozdělení akcií dle měny

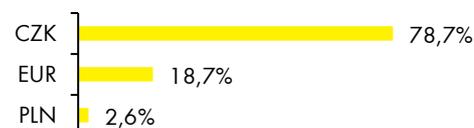


Investice do dluhopisů

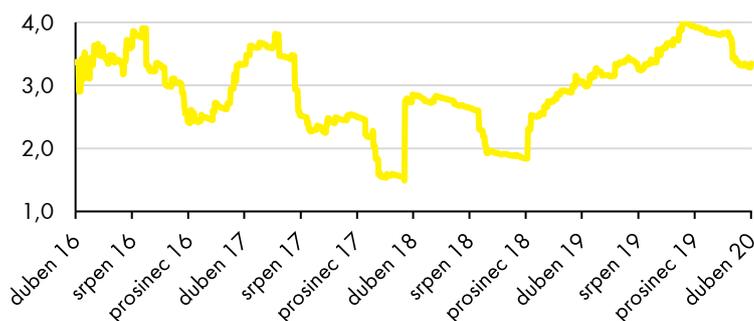


Podíl dluhopisových investic 75,52%
Změna oproti minulému měsíci 2,67%

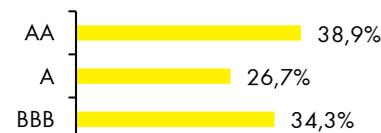
Rozdělení dluhopisů dle měny



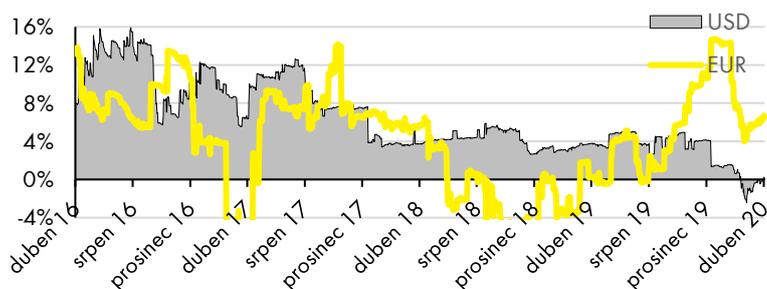
Durace dluhopisové části



Rozdělení dle ratingu

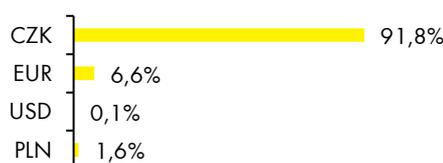


Otevřené cizoměnové pozice v čase



Podíl USD pozic 0,12%
Změna oproti minulému měsíci 1,11%

Podíl EUR pozic 6,55%
Změna oproti minulému měsíci 0,77%



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.