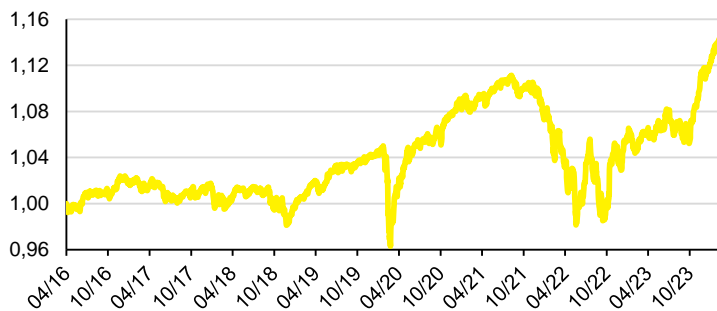


## Raiffeisen strategie konzervativní

### 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	
0,67%	2,39%	8,30%	2,39%	1,72% p.a./14,47%	
2023	2022	2021	2020	2019	2018
8,65%	-6,32%	1,56%	3,95%	5,66%	-2,41%

### Největší pozice v majetku fondu

CZGB 0.95 05/15/30	Česká republika	AA-	7,44%
CZGB 2 1/2 08/25/28	Česká republika	AA-	3,85%
SPDR S&P 500 ETF Trust			3,68%
Vanguard S&P 500 ETF			3,49%
Invesco QQQ Trust Series 1			3,45%
CZGB 2 3/4 07/23/29	Česká republika	AA-	3,18%
RABKAS Float 03/22/26	Raiffeisenbank	A-	3,16%
CZGB 1.2 03/13/31	Česká republika	AA-	2,96%
BNP Paribas A Fund-Global Fixe			2,92%
Raiffeisen-Mehrwert 2027		A-	2,25%

### Komentář portfolio manažera

Globální akciový index MSCI ACWI dosáhl v závěru března svého nového historického maxima (meziměsíčně cca o 3 % výše), když posun svých nejvyšších hodnot za celou dobu sledování zaznamenal jak americký index S&P 500 či evropský Euro Stoxx 50, tak například i japonský Nikkei 225. Nyní se investoři již pomalu připravují na firemní výsledkovou sezónu za první čtvrtletí, která může napovědět, zda akciové naváží na svůj silný dosavadní letošní růst, či se dostaví korekce. České státní dluhopisy, měřeno indexem Bloomberg Czech Govt All > 1 Yr, v uplynulém měsíci odepsaly 0,35 % své hodnoty, což lze primárně připsat na vrub jestřábímu nastavení České národní banky. Jak samotný výsledek měnového zasedání Bankovní rady, která snížila základní úrokovou sazbu o 0,5 procentního bodu (ze 6,25 % na 5,75 % p. a.), tak i následná rétorika jejích členů, ukázaly, že sázky některých hráčů na snížení sazeb v rozsahu 0,75 procentního bodu jsou v lepším případě předčasné. Americké i evropské dluhopisy zakončily měsíc v plusu, přičemž korporátní dluhopisové indexy v obou těchto regionech si v březnu připsaly zhodnocení převyšující 1 %.

V březnu proběhly ve Fondu strategie konzervativní úpravy v dluhopisové složce fondu. Nakoupeny byly delší české státní dluhopisy se splatností v roce 2033 v objemu 150 miliónů korun se záměrem lehce prodloužit stávající dobu do splatnosti držенých obligací. Fond investoval své prostředky také do firemního sektoru, konkrétně do eurových dluhopisů České spořitelny se splatností v roce 2030.

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)	6 266,5 mil. CZK
Úplata investiční společnosti	0,9%
Vstupní poplatek	0%
Výstupní poplatek	0%
Výkonnostní poplatek	10%

### Ukazatele

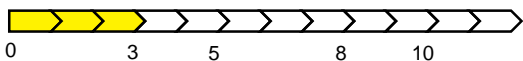
Volatilita (p. a.)	3,32%
VaR (99%, 1M)	2,24%
Max. pokles	11,69%
Průměrný výnos do splatnosti	2,81%
Průměrný kupon	2,00%
Celkový počet pozic	86

### Riziková třída (SRI)

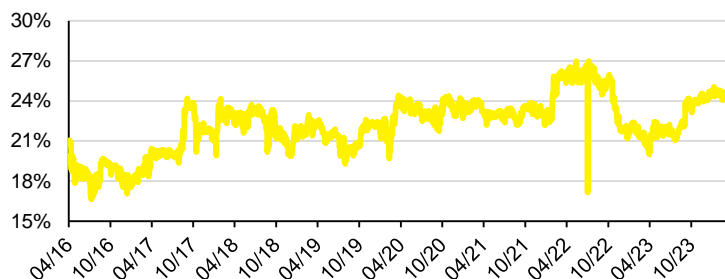
← Nižší riziko Vyšší riziko →

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

### Doporučený investiční horizont

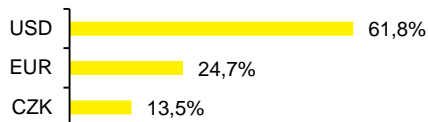


## Investice do akcií a akciových ETF

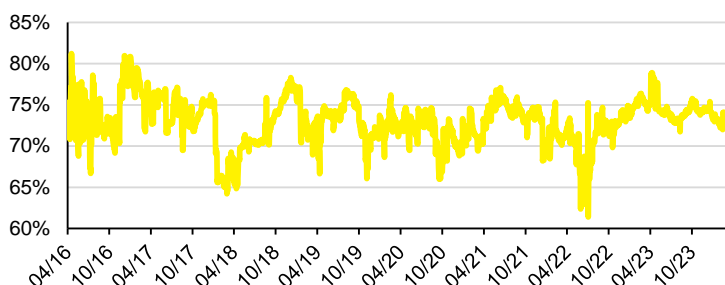


Podíl investic do akcií a akciových ETF 24,50%  
Změna oproti minulému měsíci -0,20%

Rozdělení akcií dle měny

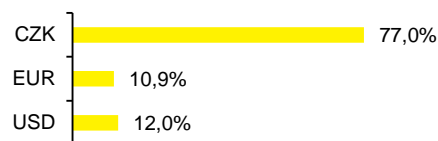


## Investice do dluhopisů

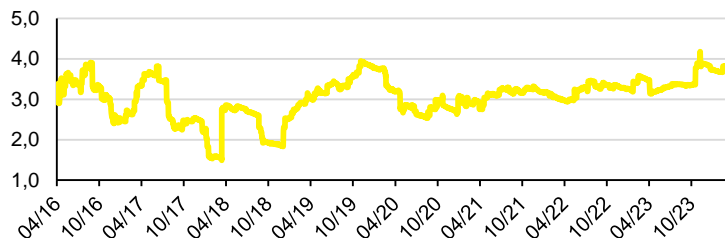


Podíl dluhopisových investic 72,57%  
Změna oproti minulému měsíci -0,21%

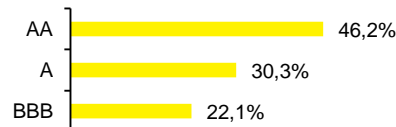
Rozdělení dluhopisů dle měny



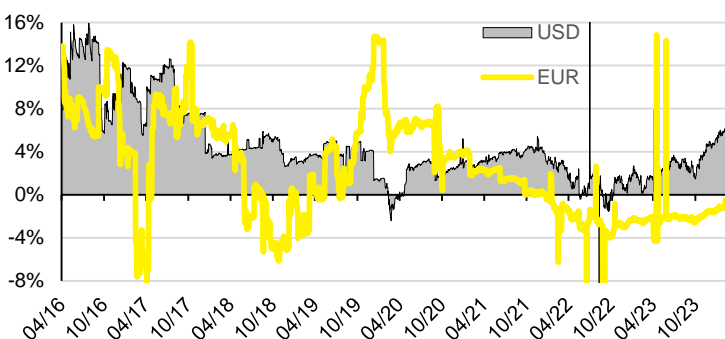
## Durace a kreditní kvalita dluhopisové části



Rozdělení dle ratingu

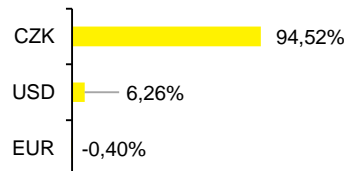


## Otevřené cizoměnové pozice



Podíl USD pozic 6,36%  
Změna oproti minulému měsíci 0,51%

Podíl EUR pozic -0,40%  
Změna oproti minulému měsíci 0,79%



## Upozornění

Graf výkonnosti fondu zachycuje období od 29. 4. 2016 do 31. 3. 2024. 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. 2024. 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).