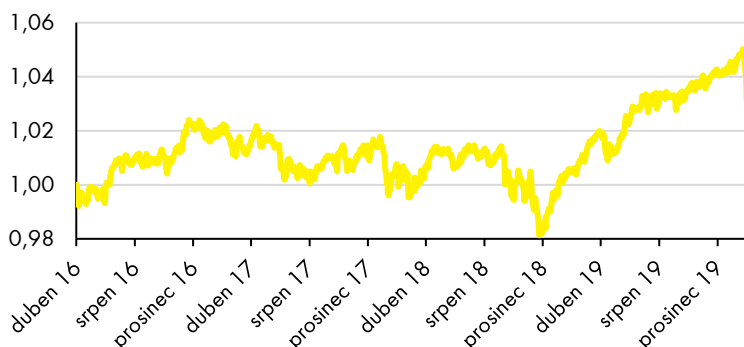


RAIFFEISEN STRATEGIE KONZERVATIVNÍ

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
-1,22%	-0,98%	-0,46%	-1,09%	0,75% p.a./2,91%
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-	8,59%
CZGB 0.95 05/15/30	Česká republika	AA-	3,82%
SPDR S&P 500 ETF Trust			3,81%
BNP Paribas Flexi I - ABS Euro			3,58%
Fidelity Funds - Asian Bond			3,44%
iShares Core S&P 500 ETF UCITS ETF			3,04%
FTIF - Franklin Euro Government			3,04%
CZGB 2 10/13/33	Česká republika	AA-	3,01%
CZGB 2 3/4 07/23/29	Česká republika	AA-	2,99%
HYN0E Float 09/16/20	HYPO NOE LB	A	2,88%

Komentář portfolio manažera

Ještě během první poloviny měsíce února panovala na finančních trzích dobrá nálada, podpořená mimo jiné solidními reportovanými hospodářskými výsledky firem za poslední čtvrtletí roku 2019. Během druhé poloviny února však na světové finanční trhy začala plně doléhat hrozba šířícího se koronaviru COVID-19. Zlomovým bodem bylo rozšíření nákazy na evropský kontinent. Do konce února stihla většina hlavních světových akciových indexů odepsat od začátku roku kolem 10 % své hodnoty. Naopak dluhopisům se ve stejném období dařilo výrazně lépe. Část investorů využila nervozity na akciových trzích k relativně bezpečnému uložení prostředků do státních dluhopisů, takže jsme pozorovali růst jejich cen. Situace se však může dynamicky měnit se stupňující se nervozitou na trzích. Navíc, pokud se např. velká část nerezidentů, kteří vlastní přibližně 43 % českého státního dluhu, rozhodne odprodat svou investici a otevřít své pozice jinde, můžeme v následujících měsících očekávat vyšší volatilitu nejen na akciových trzích, ale i na českém dluhopisovém trhu, včetně měnového trhu s českou korunou.

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)	4 255,4 mil. CZK
Úplata investiční společnosti	0,9%
Vstupní poplatek	0%
Výstupní poplatek	0%

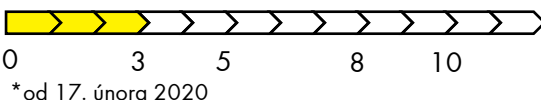
Ukazatele

Volatilita (p. a.)	2,43%
VaR (99%, 1M)	1,64%
Max. pokles	4,16%
Průměrná modifikovaná splatnost	2,18
Průměrný výnos do splatnosti	0,88%
Průměrný kupon	0,94%
Celkový počet pozic	69

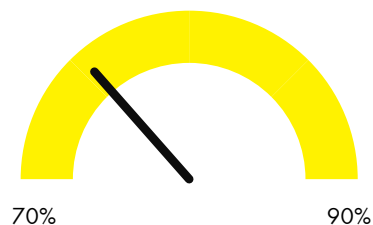
Rizikový profil (SRRI)

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

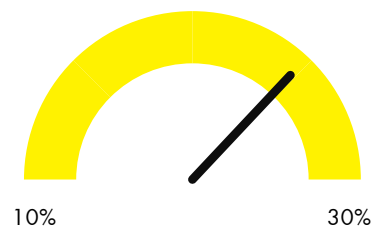
Doporučený investiční horizont*



Konzervativní instrumenty



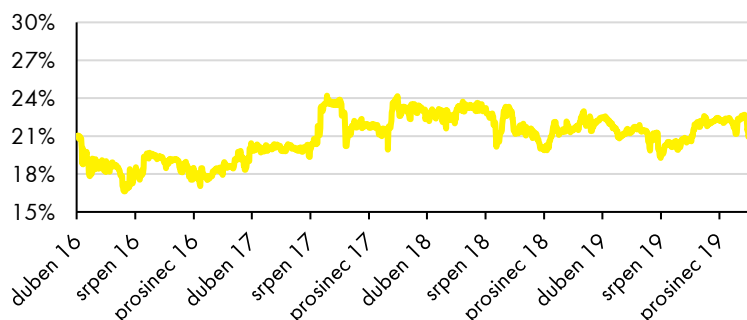
Rizikové instrumenty



REPORT PORTFOLIO MANAŽERA

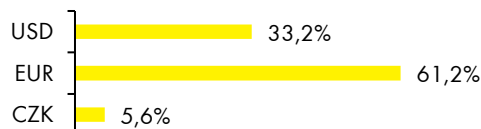
únor 2020

Investice do akcií a akciových ETF

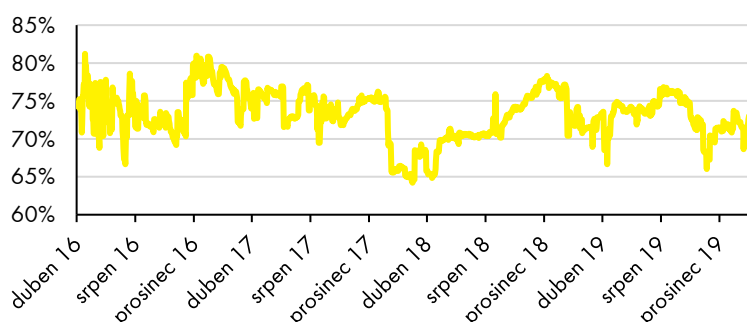


Podíl investic do akcií a akciových ETF 21,13%
Změna oproti minulému měsíci -0,05%

Rozdělení akcií dle měny

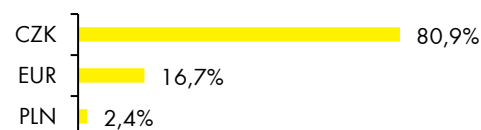


Investice do dluhopisů

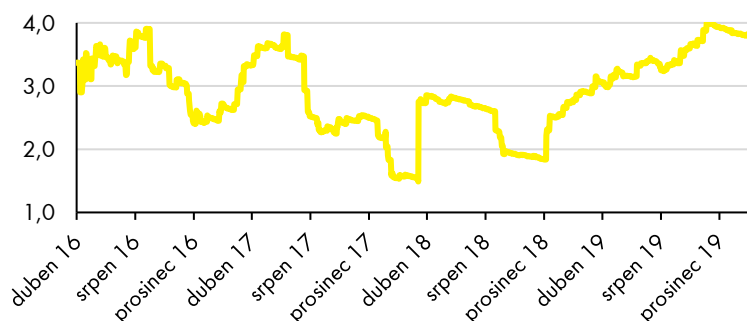


Podíl dluhopisových investic 73,03%
Změna oproti minulému měsíci -0,41%

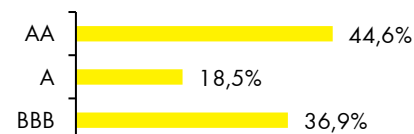
Rozdělení dluhopisů dle měny



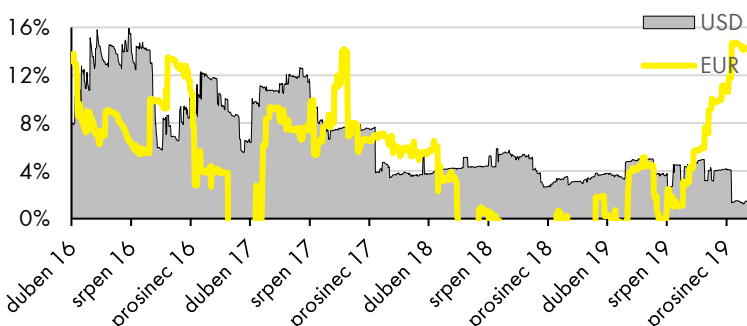
Durace dluhopisové části



Rozdělení dle ratingu



Otevřené cizoměnové pozice v čase



Podíl USD pozic 0,60%
Změna oproti minulému měsíci -0,64%

Podíl EUR pozic 7,46%
Změna oproti minulému měsíci -6,65%



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.