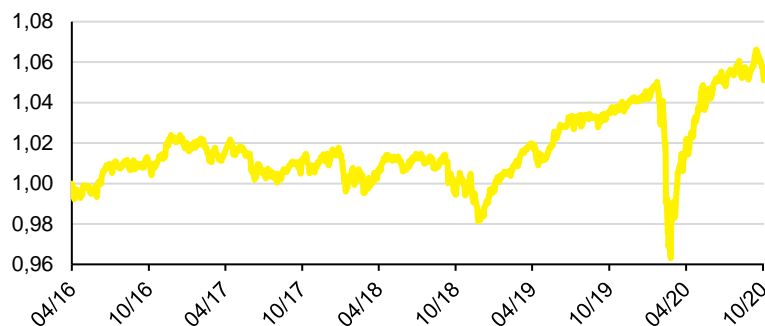


## RAIFFEISEN STRATEGIE KONZERVATIVNÍ

### 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
-0,53%	0,28%	3,00%	1,02%	1,11% p.a./5,10%
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-	5,37%
FTIF - Franklin Euro Government			4,94%
CZGB Float 11/19/27	Česká republika	AA-	4,68%
Vanguard Short-Term Corporate			4,53%
iShares Core S&P 500 UCITS ETF			4,03%
SPDR S&P 500 ETF Trust			3,88%
BNP Paribas A-Fund-Global-Fixed			3,87%
BNP Paribas Flexi I - ABS Euro			3,46%
Fidelity Funds - Asian Bond			3,26%
iShares EUR Corp Bond Large Cap			2,87%

### Komentář portfolio manažera

V uplynulém měsíci ovlivňovala akciové trhy tři hlavní témata. Prvním byly blížící se prezidentské volby v USA, které podle průzkumů stále nemají favorita. Dalším začínající sezóna zveřejňování hospodářských výsledků společností za druhé čtvrtletí, která může napovědět, nakolik se ekonomické subjekty na obou stranách Atlantiku vypořádaly s uvalenými restriktivními opatřeními. Investoři také stále pozorně sledují statistiky nově nakažených, které se zejména v Evropě nevyvíjejí uspokojivě. Výše uvedené skutečnosti vyústily v říjnový pokles akciového indexu S&P 500 o 2,8 %. Na dluhopisových trzích pozorujeme spíše jen mírné změny výnosů do splatnosti, které se obecně drží velmi nízko nebo, v případě většiny evropských dluhopisů, dokonce v záporných hodnotách. Dluhopisoví investoři jsou tak dále tlačeni hledat atraktivnější výnosy za cenu podstupování vyššího kreditního rizika.

### 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)	4 854,5 mil. CZK
Úplata investiční společnosti	0,9%
Vstupní poplatek	0%
Výstupní poplatek	0%
Výkonnostní poplatek	10%

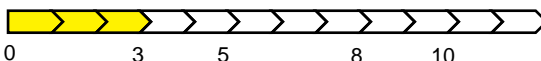
### Ukazatele

Volatilita (p. a.)	5,63%
VaR (99%, 1M)	3,80%
Max. pokles	8,30%
Průměrný výnos do splatnosti	0,31%
Průměrný kupon	0,49%
Celkový počet pozic	80

### Rizikový profil (SRRI)

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

### Doporučený investiční horizont



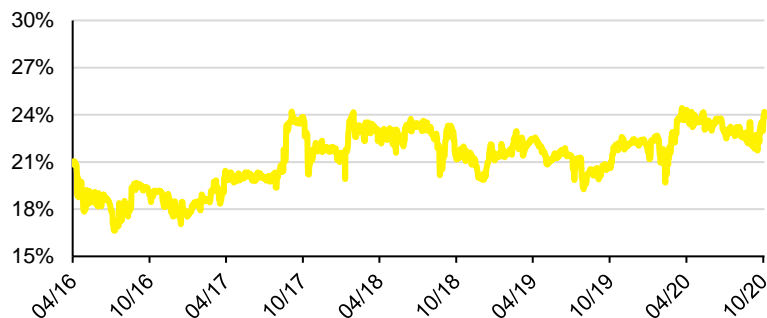
Jan Chytrý, portfolio manažer

# REPORT PORTFOLIO MANAŽERA

říjen 2020

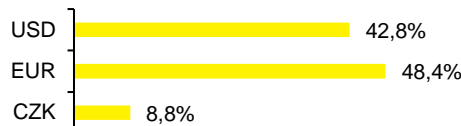
**Raiffeisen**  
**INVESTIČNÍ SPOLEČNOST**

## Investice do akcií a akciových ETF

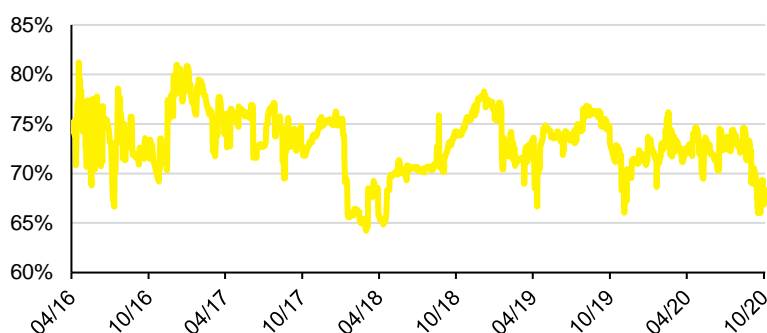


Podíl investic do akcií a akciových ETF 24,18%  
Změna oproti minulému měsíci 1,68%

Rozdělení akcií dle měny



## Investice do dluhopisů

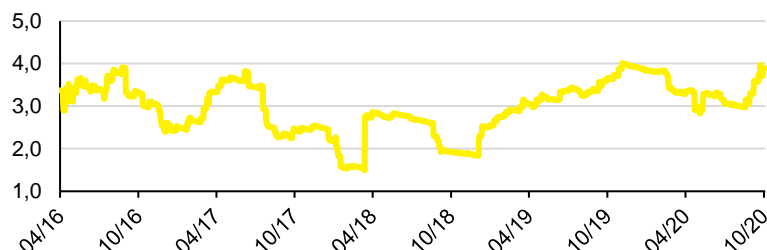


Podíl dluhopisových investic 67,92%  
Změna oproti minulému měsíci -2,36%

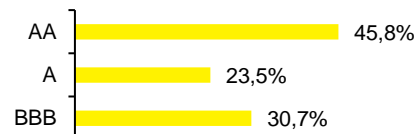
Rozdělení dluhopisů dle měny



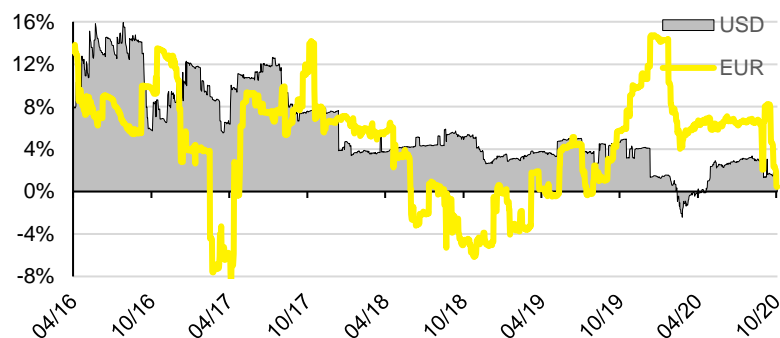
## Durace a kreditní kvalita dluhopisové části



Rozdělení dle ratingu

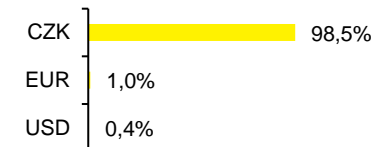


## Otevřené cizoměnové pozice



Podíl USD pozic 1,03%  
Změna oproti minulému měsíci -0,35%

Podíl EUR pozic 0,42%  
Změna oproti minulému měsíci -6,22%



## Upozornění

Graf výkonnosti fondu zachycuje období od 29. 4. 2016 do 31. 10. 2020. Údaje o výkonnosti fondu se týkají minulosti a zahrnují veškeré poplatky a náklady hrazené z majetku fondu, s výjimkou případných vstupních a výstupních poplatků. Zdrojem dat je Raiffeisen investiční společnost a.s.

Graf výkonnosti investičních nástrojů v portfoliu fondu zachycuje období od 29. 4. 2016 do 31. 10. 2020. 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).