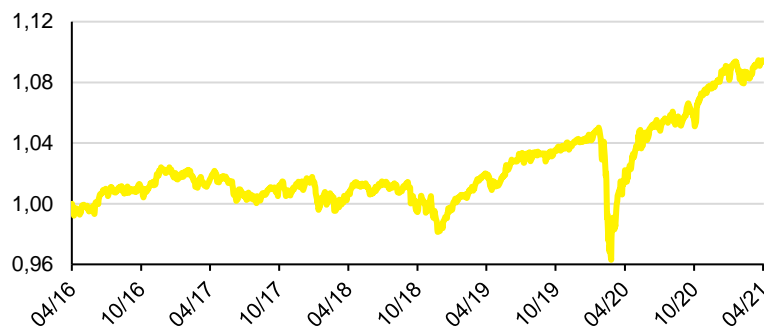


RAIFFEISEN STRATEGIE KONZERVATIVNÍ

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
0,64%	1,12%	4,05%	1,12%	1,80% p.a./9,36%
2020	2019	2018	2017	2016
3,95%	5,66%	-2,41%	-1,13%	2,05%

Největší pozice v majetku fondu

CZGB Float 11/19/27	Česká republika	AA-	6,88%
CZGB 0 1/4 02/10/27	Česká republika	AA-	3,99%
FTIF - Franklin Euro Government			3,55%
SPDR S&P 500 ETF Trust			3,52%
RABKAS Float 03/22/26	Raiffeisenbank as	A-	3,30%
Vanguard Short-Term Corporate			3,21%
BNP Paribas A Fund-Global Fixed			3,12%
iShares Core S&P 500 UCITS ETF			2,65%
Vanguard Intermediate-Term Core			2,65%
BNP Paribas Flexi I - ABS Euro			2,58%

Komentář portfolio manažera

Z pohledu našich investic se duben ukázal jako další úspěšný měsíc. Akciové trhy zejména v jeho první polovině rostly, podpořeny zastavením (či spíše přerušením) růstu dluhopisových výnosů v USA, který předtím i otrlé akciové investory dosti znervózňoval. Ceny akcií táhla vzhůru rovněž nad očekávání příznivá makroekonomická data a hospodářské výsledky firem za 1. kvartál, spolu s rostoucími nadějemi na brzké „otevření ekonomik“ v důsledku zvyšující se proočkovatosti proti covidu. Nejistotu do jinak optimistických výhledů však vnášely šířící se nebezpečné mutace viru a enormní vzestup počtu nakažených v Indii. Zkrátka nepřišly ani naše konzervativnější fondy s větším zastoupením dluhopisů, když české, převážně delší statní, obligace si po setrvalém šestiměsíčním poklesu cen připsaly v dubnu zajímavé výnosy v rozmezí 0,1 – 1 % v závislosti na délce do splatnosti.

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)	6 043,4 mil. CZK
Úplata investiční společnosti	0,9%
Vstupní poplatek	0%
Výstupní poplatek	0%
Výkonnostní poplatek	10%

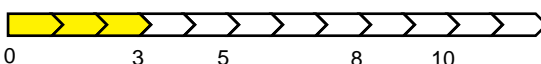
Ukazatele

Volatilita (p. a.)	3,15%
VaR (99%, 1M)	2,12%
Max. pokles	8,30%
Průměrný výnos do splatnosti	0,56%
Průměrný kupon	0,72%
Celkový počet pozic	92

Rizikový profil (SRRI)

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

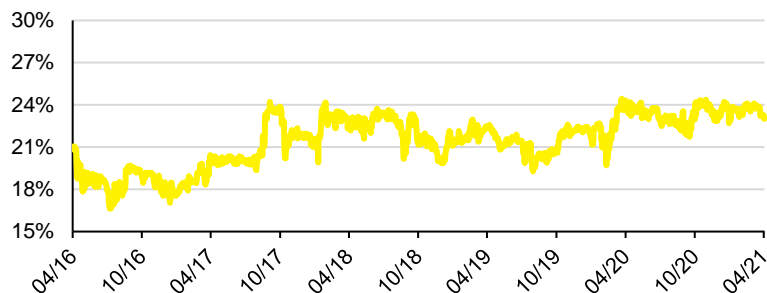
Doporučený investiční horizont



REPORT PORTFOLIO MANAŽERA

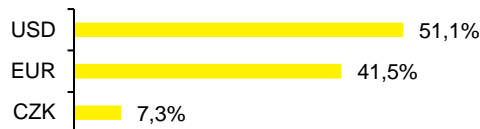
duben 2021

Investice do akcií a akciových ETF

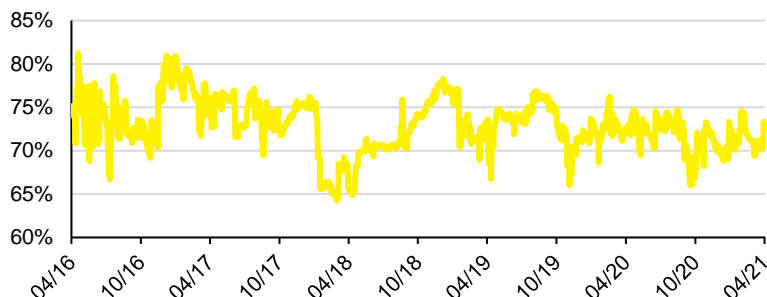


Podíl investic do akcií a akciových ETF 23,00%
Změna oproti minulému měsíci -0,98%

Rozdělení akcií dle měny

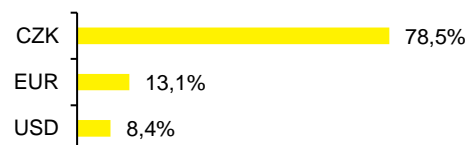


Investice do dluhopisů

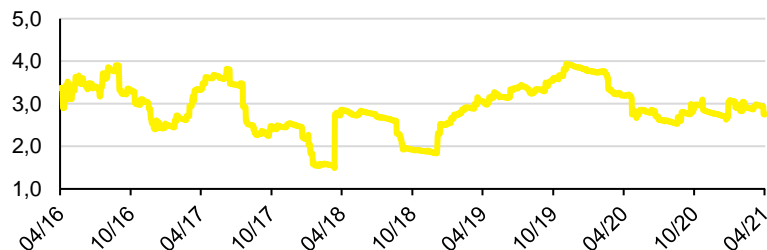


Podíl dluhopisových investic 72,49%
Změna oproti minulému měsíci 1,99%

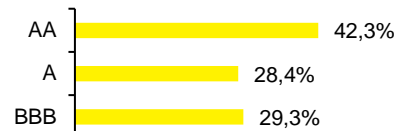
Rozdělení dluhopisů dle měny



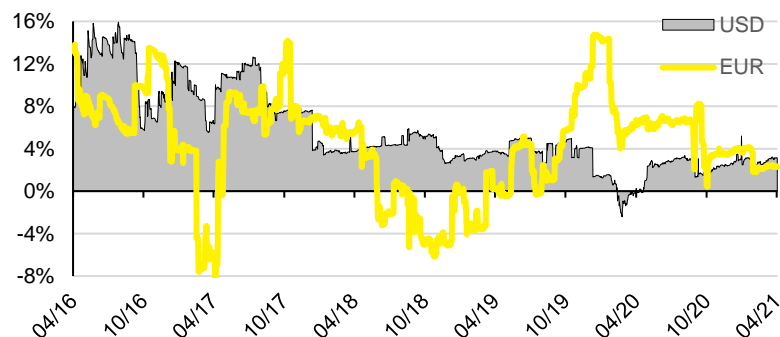
Durace a kreditní kvalita dluhopisové části



Rozdělení dle ratingu

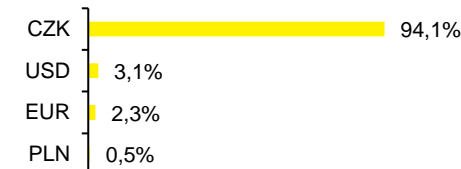


Otevřené cizoměnové pozice



Podíl USD pozic 3,08%
Změna oproti minulému měsíci 0,37%

Podíl EUR pozic 2,27%
Změna oproti minulému měsíci -0,02%



Upozornění

Graf výkonnosti fondu zachycuje období od 29. 4. 2016 do 30. 4. 2021. 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 30. 4. 2021. 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.