

## 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
2,08%	1,61%	3,54%	3,12%	1,54% p.a./7,29%
2019	2018	2017	2016	
5,66%	-2,41%	-1,13%	2,05%	

### Největší pozice v majetku fondu

CZGB Float 11/19/27	Česká republika	AA-	8,25%
CZGB 0 1/4 02/10/27	Česká republika	AA-	4,91%
FTIF - Franklin Euro Government			4,43%
Vanguard Short-Term Corporate			3,93%
iShares Core S&P 500 UCITS ETF			3,86%
SPDR S&P 500 ETF Trust			3,72%
BNP Paribas A-Fund-Global-Fixed			3,66%
BNP Paribas Flexi I - ABS Euro			3,09%
Fidelity Funds - Asian Bond			2,90%
iShares EUR Corp Bond Large Cap			2,58%

### Komentář portfolio manažera

Akciové trhy po své korekci z druhé poloviny října opět počátkem listopadu otočily směrem vzhůru. Pomohlo jim v tom odeznění nejistoty spojené s výsledkem prezidentských voleb v USA a pravděpodobné zachování republikánské většiny v Senátu, což by mělo zamezit demokratické administrativě ve zvyšování firemních daní. Další významnou podporu trhům poskytly předběžné výsledky testů vakcín vícero producentů, ukazujících na jejich vysokou účinnost a bezpečnost, což dává naději na jejich brzká schválení a zavedení. Americký akciový index S&P 500 tak s meziměsíčním růstem o 10,9 % zaznamenal nejúspěšnější listopad ve své dosavadní historii. Příliš se naopak nedařilo českým státním dluhopisům, které v uplynulém měsíci v průměru ztratily 1,2 % své hodnoty.

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)	5 030,4 mil. CZK
Úplata investiční společnosti	0,9%
Vstupní poplatek	0%
Výstupní poplatek	0%
Výkonnostní poplatek	10%

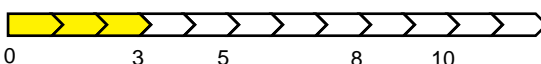
### Ukazatele

Volatilita (p. a.)	5,72%
VaR (99%, 1M)	3,86%
Max. pokles	8,30%
Průměrný výnos do splatnosti	0,33%
Průměrný kupon	0,53%
Celkový počet pozic	82

### Rizikový profil (SRRI)

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

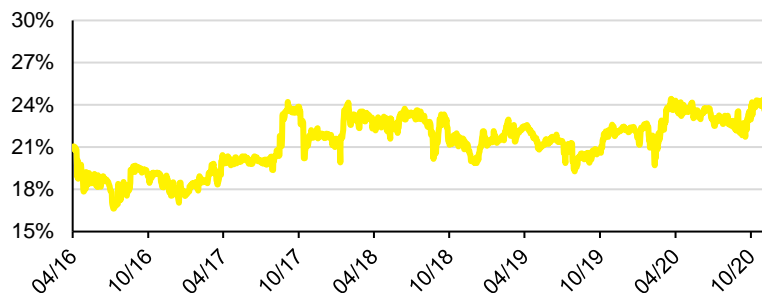
### Doporučený investiční horizont



# REPORT PORTFOLIO MANAŽERA

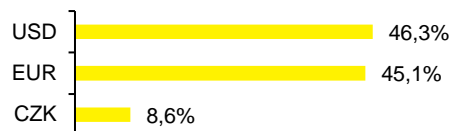
listopad 2020

## Investice do akcií a akciových ETF

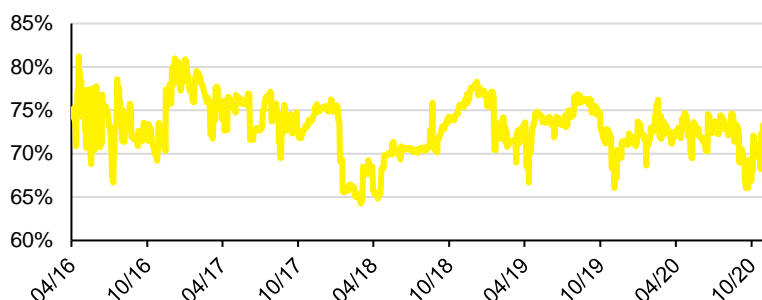


Podíl investic do akcií a akciových ETF 23,65%  
Změna oproti minulému měsíci -0,53%

Rozdělení akcií dle měny

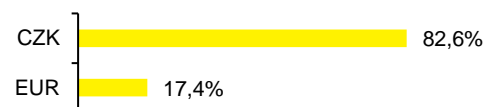


## Investice do dluhopisů

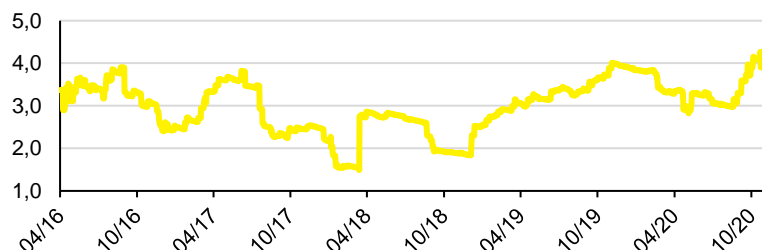


Podíl dluhopisových investic 72,48%  
Změna oproti minulému měsíci -4,56%

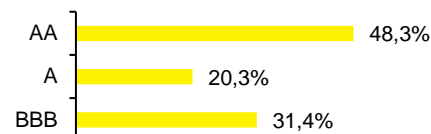
Rozdělení dluhopisů dle měny



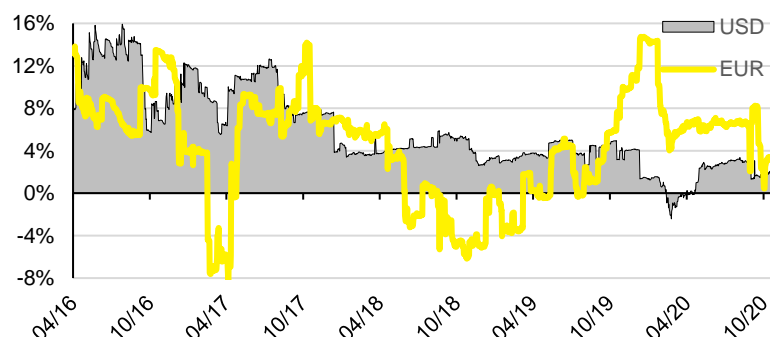
## Durace a kreditní kvalita dluhopisové části



Rozdělení dle ratingu

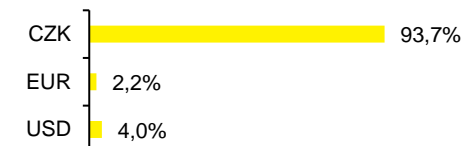


## Otevřené cizoměnové pozice



Podíl USD pozic 2,24%  
Změna oproti minulému měsíci 1,21%

Podíl EUR pozic 4,01%  
Změna oproti minulému měsíci 3,59%



## Upozornění

Graf výkonnosti fondu zachycuje období od 29. 4. 2016 do 30. 11. 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. 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. 11. 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).