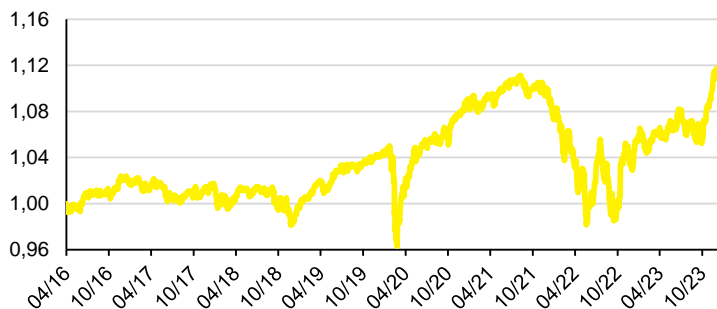


Raiffeisen strategie konzervativní

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	
0,50%	6,30%	3,91%	0,50%	1,51% p.a./12,36%	
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-	7,93%
CZGB 2 1/2 08/25/28	Česká republika	AA-	4,09%
Vanguard S&P 500 ETF			3,77%
SPDR S&P 500 ETF Trust			3,61%
Invesco QQQ Trust Series 1			3,44%
RABKAS Float 03/22/26	Raiffeisenbank	A-	3,38%
CZGB 2 3/4 07/23/29	Česká republika	AA-	3,38%
CZGB 1.2 03/13/31	Česká republika	AA-	3,20%
BNP Paribas A Fund-Global Fixe			3,07%
Raiffeisen-Mehrwert 2027		A-	2,34%

Komentář portfolio manažera

Na akciových trzích během ledna přetrvávala pozitivní nálada z konce loňského roku. Celosvětový akciový index MSCI ACWI si za uplynulý měsíc připsal k dobru dalších více než 0,5 % a široce sledovaný index amerických akcií S&P 500 v posledním lednovém týdnu dokonce dosáhl nového historického maxima. Pomohla mu k tomu kombinace dobrého stavu ekonomiky USA (nadále silný růst a zpomalující inflace), očekávaného snižování úrokových sazeb Fedu a příznivých vyhlídek hospodaření firem. Výsledková sezóna započala v USA slibně. Ke konci ledna publikovalo své výsledky za předchozí kvartál více než 30 % společností zastoupených v indexu S&P 500, přičemž 68 % z nich vykázalo lepší než očekávaný. Dařilo se rovněž dluhopisům denominovaným v české koruně. Ty v první polovině měsíce podpořil údaj o překvapivě nízké dynamice spotřebitelské inflace za prosinec (meziročně 6,9 % oproti analytiky očekávané stagnaci tempa na 7,3 % meziročně) a následně rostoucí sázky, že Česká národní banka na svém únorovém zasedání sníží úrokové sazby nikoliv o „standardních“ 0,25 procentního bodu, ale rovnou o dvojnásobek. Celkově tak index českých státních dluhopisů Bloomberg Czech Govt All > 1Yr v lednu přidal 0,45 % své hodnoty.

V uplynulém měsíci nebylo potřeba výrazněji měnit investiční strategii fondu. Zastoupení státních a korporátních dluhopisů je v rovnováze, přes 97 % držených dluhopisů je v tzv. investičním stupni, což obecně znamená nižší riziko pro držitele. Průměrná doba do splatnosti držených dluhopisů dosahuje 3,9 roku, přičemž durace českých státních dluhopisů je přes 5 let. Akciová část fondu zůstává převážena oproti dluhopisové, podíl rizikových aktiv je zhruba 25 % majetku fondu.

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)	5 889,2 mil. CZK
Úplata investiční společnosti	0,9%
Vstupní poplatek	0%
Výstupní poplatek	0%
Výkonnostní poplatek	10%

Ukazatele

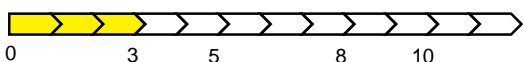
Volatilita (p. a.)	3,48%
VaR (99%, 1M)	2,35%
Max. pokles	11,69%
Průměrný výnos do splatnosti	2,67%
Průměrný kupon	2,12%
Celkový počet pozic	84

Riziková třída (SRI)

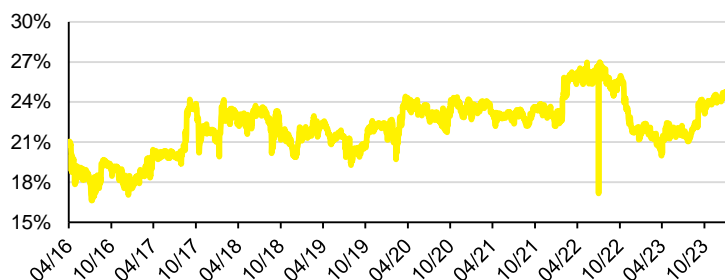
← Nižší riziko Vyšší riziko →

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

Doporučený investiční horizont

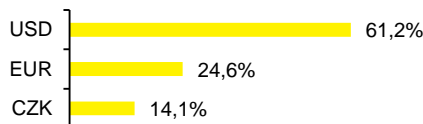


Investice do akcií a akciových ETF

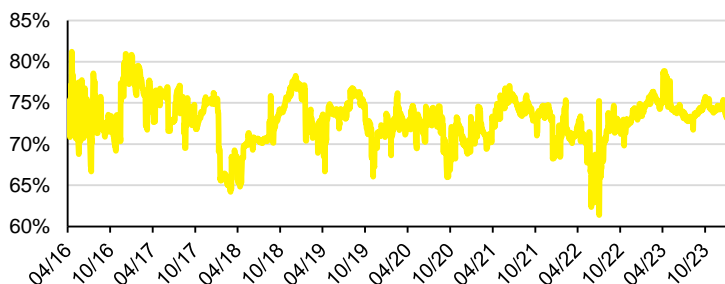


Podíl investic do akcií a akciových ETF 24,75%
Změna oproti minulému měsíci 0,39%

Rozdělení akcií dle měny

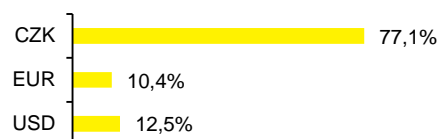


Investice do dluhopisů

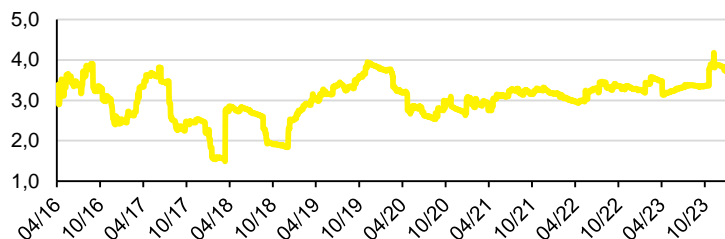


Podíl dluhopisových investic 73,33%
Změna oproti minulému měsíci -0,88%

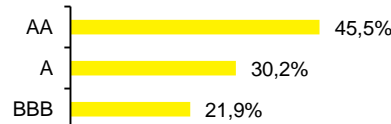
Rozdělení dluhopisů dle měny



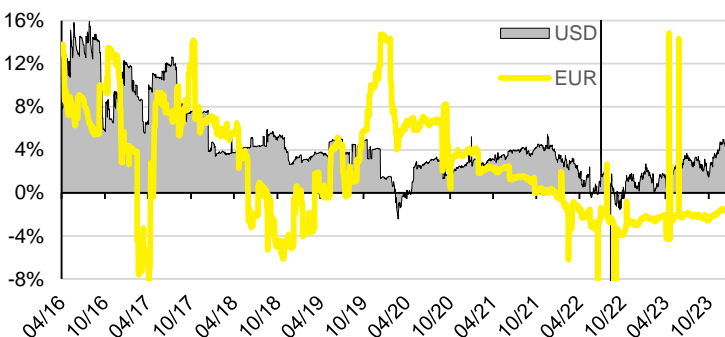
Durace a kreditní kvalita dluhopisové části



Rozdělení dle ratingu

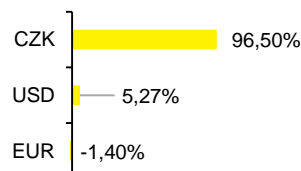


Otevřené cizoměnové pozice



Podíl USD pozic 5,32%
Změna oproti minulému měsíci 0,41%

Podíl EUR pozic -1,41%
Změna oproti minulému měsíci 0,12%



Upozornění

Graf výkonnosti fondu zachycuje období od 29. 4. 2016 do 31. 1. 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. 1. 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.