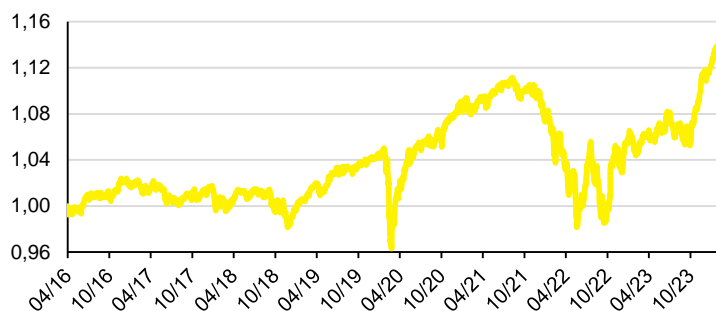


## Raiffeisen strategie konzervativní

### 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	
1,20%	4,51%	6,24%	1,71%	1,65% p.a./13,71%	
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-	7,74%
CZGB 2 1/2 08/25/28	Česká republika	AA-	3,99%
SPDR S&P 500 ETF Trust			3,70%
Vanguard S&P 500 ETF			3,51%
Invesco QQQ Trust Series 1			3,50%
CZGB 2 3/4 07/23/29	Česká republika	AA-	3,30%
RABKAS Float 03/22/26	Raiffeisenbank	A-	3,29%
CZGB 1.2 03/13/31	Česká republika	AA-	3,08%
BNP Paribas A Fund-Global Fixed			3,01%
Raiffeisen-Mehrwert 2027		A-	2,33%

### Komentář portfolio manažera

Aktiové trhy pokračovaly v únoru ve své spanilé jízdě. Globální akciový index MSCI ACWI si připsal 4,2 %, index amerických akcií S&P 500 dokonce 5,2 %. Premiantem však byly japonské akcie, které dokázaly zhodnotit o 5,3 %. I tento měsíc jsme byli svědky dosažení nových historických maxim cen akcií, a to v Evropě, Severní Americe a Japonsku. Japonský akciový index Nikkei 225 dosáhl na nová maxima poprvé od prosince 1989 a uzavírá tak jednu kapitolu problémů japonské ekonomiky posledních 25 let. Sázky na rychlejší snižování sazeb americkou centrální bankou se ukázaly jako liché, FED opakovaně signalizoval, nejen s ohledem na napjatý trh práce, že se snižováním nebude spěchat. V ČR došlo na zasedání ČNB dne 9.2. k razantnímu snížení základních úrokových sazeb, a to o 0,5 % na 6,25 %. Důvody byly podobné jako v eurozóně, klesající inflace a pomalý hospodářský růst. O pár dní později zveřejněná inflace za leden 2,9 % tento snižující se trend potvrdila. Ceny dluhopisů reagovaly spíše vlažně, když index českých státních dluhopisů Bloomberg Czech Govt All > 1Y zakončil měsíc se ziskem 0,4 %.

Po velmi silném akciovém růstu v uplynulém měsíci bylo přistoupeno k realizaci zisků odprodejem části akciových pozic. Prodávány byly jak široké akciové indexy, tak specifické sektory, například akcie průmyslových společností. Nakupovány naopak byly aktuálně atraktivní dolarové dluhopisy, konkrétně korporátní obligace v investičním stupni s průměrnou délkou do splatnosti přibližně 8 let.

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)	6066,3 mil. CZK
Úplata investiční společnosti	0,9%
Vstupní poplatek	0%
Výstupní poplatek	0%
Výkonnostní poplatek	10%

### Ukazatele

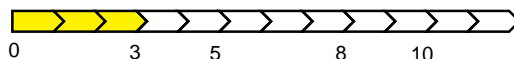
Volatilita (p. a.)	3,39%
VaR (99%, 1M)	2,29%
Max. pokles	11,69%
Průměrný výnos do splatnosti	2,60%
Průměrný kupon	2,04%
Celkový počet pozic	84

### Riziková třída (SRI)

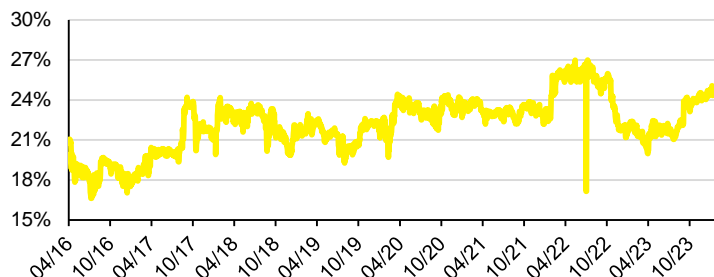
← Nižší riziko Vyšší riziko →

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

### Doporučený investiční horizont

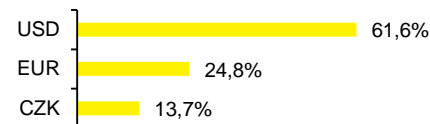


## Investice do akcií a akciových ETF

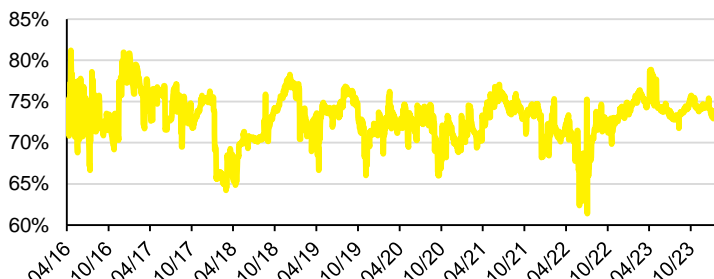


Podíl investic do akcií a akciových ETF 24,70%  
Změna oproti minulému měsíci -0,05%

Rozdělení akcií dle měny

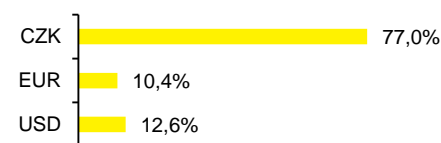


## Investice do dluhopisů

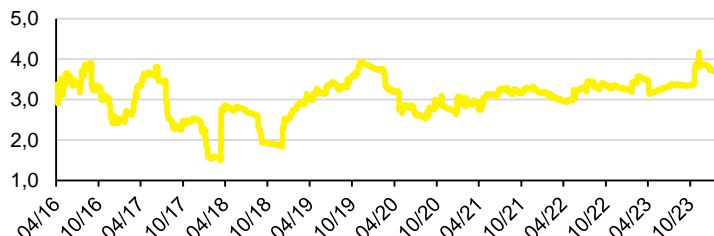


Podíl dluhopisových investic 72,36%  
Změna oproti minulému měsíci -0,97%

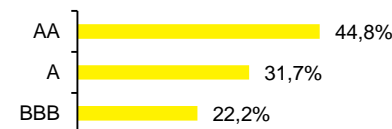
Rozdělení dluhopisů dle měny



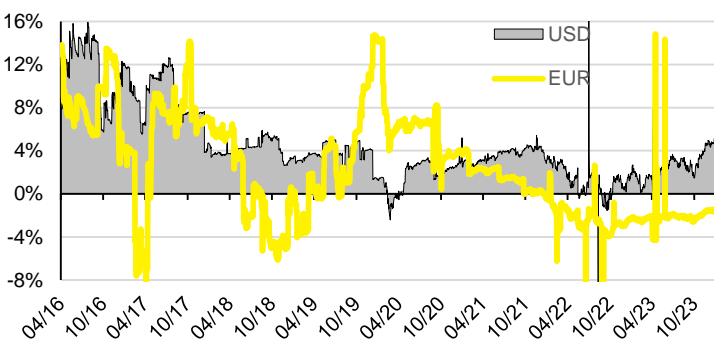
## Durace a kreditní kvalita dluhopisové části



Rozdělení dle ratingu

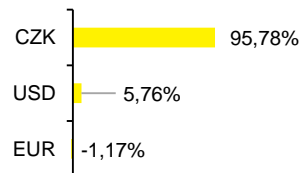


## Otevřené cizoměnové pozice



Podíl USD pozic 5,85%  
Změna oproti minulému měsíci 0,53%

Podíl EUR pozic -1,19%  
Změna oproti minulému měsíci 0,22%



## Upozornění

Graf výkonnosti fondu zachycuje období od 29. 4. 2016 do 29. 2. 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 29. 2. 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](http://www.rfis.cz).