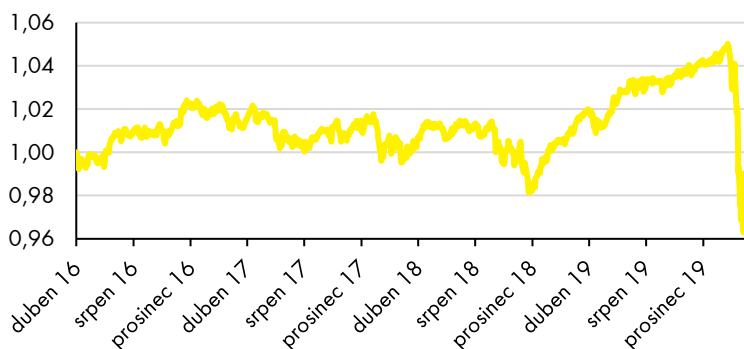


RAIFFEISEN STRATEGIE KONZERVATIVNÍ

Charakteristika fondu

- Převážnou část majetku fondu tvoří dluhopisy bonitních emitentů, státní i podnikové
- 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
-3,69%	-4,74%	-4,06%	-4,74%	-0,23% p.a./-0,89%
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-	9,36%
iShares Core S&P 500 UCITS ETF			4,38%
CZGB 0.95 05/15/30	Česká republika	AA-	4,06%
BNP Paribas Flexi I - ABS Euro			3,89%
SPDR S&P 500 ETF Trust			3,88%
Fidelity Funds - Asian Bond			3,68%
FTIF - Franklin Euro Government			3,47%
iShares EUR Corp Bond Large Cap			3,19%
CZGB 2 10/13/33	Česká republika	AA-	3,14%
HYNONE Float 09/16/20	HYPO NOE LB	A	3,10%

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)	3 930,0 mil. CZK
Úplata investiční společnosti	0,9%
Vstupní poplatek	0%
Výstupní poplatek	0%

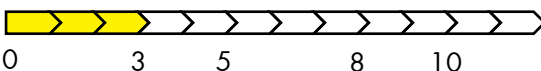
Ukazatele

Volatilita (p. a.)	3,28%
VaR (99%, 1M)	2,22%
Max. pokles	8,30%
Průměrná modifikovaná splatnost	1,93
Průměrný výnos do splatnosti	1,09%
Průměrný kupon	0,96%
Celkový počet pozic	69

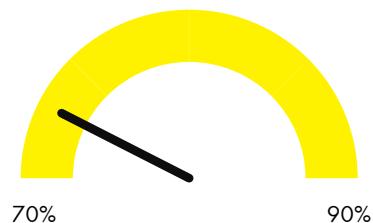
Rizikový profil (SRRI)

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

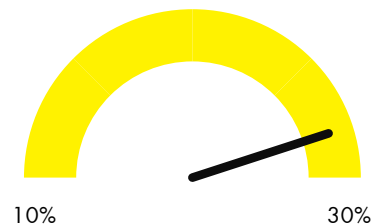
Doporučený investiční horizont



Konzervativní instrumenty



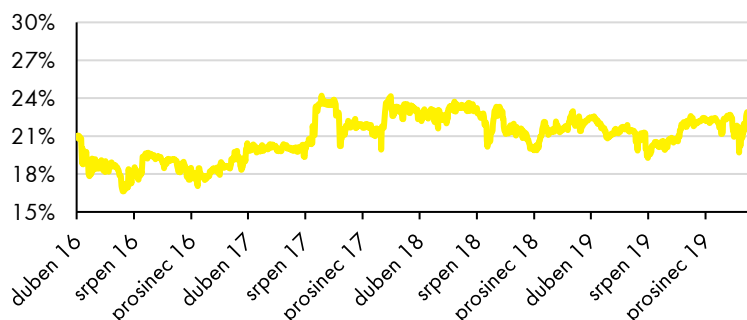
Rizikové instrumenty



REPORT PORTFOLIO MANAŽERA

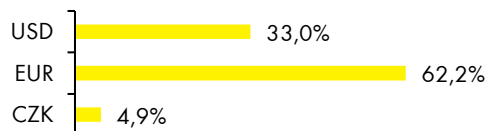
březen 2020

Investice do akcií a akciových ETF

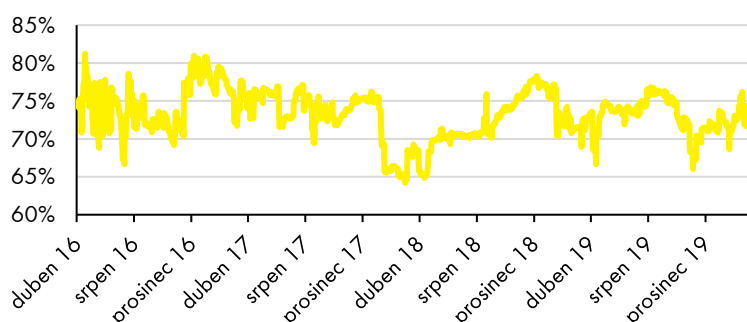


Podíl investic do akcií a akciových ETF 22,84%
Změna oproti minulému měsíci 1,71%

Rozdělení akcií dle měny

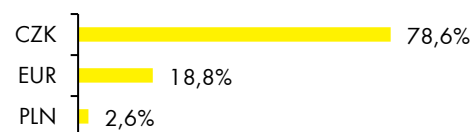


Investice do dluhopisů

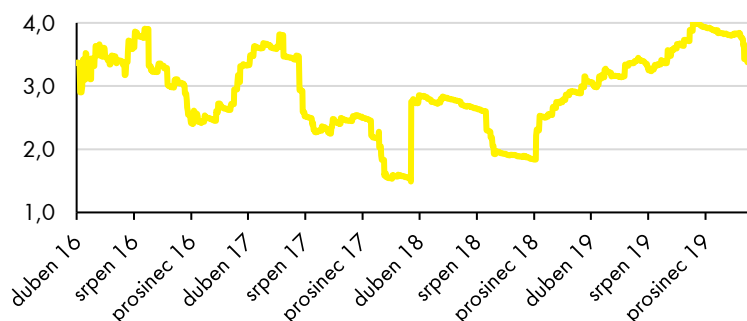


Podíl dluhopisových investic 72,85%
Změna oproti minulému měsíci 0,18%

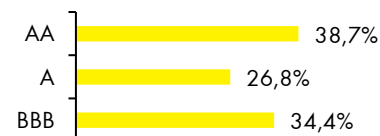
Rozdělení dluhopisů dle měny



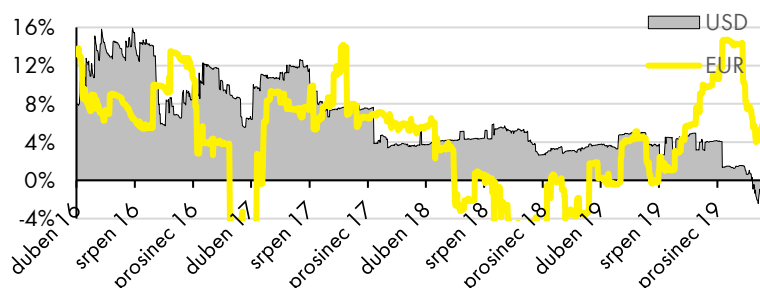
Durace dluhopisové části



Rozdělení dle ratingu

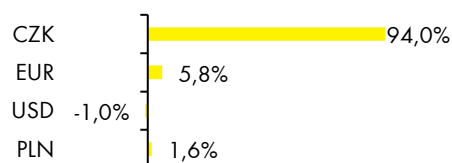


Otevřené cizoměnové pozice v čase



Podíl USD pozic -0,99%
Změna oproti minulému měsíci -1,59%

Podíl EUR pozic 5,78%
Změna oproti minulému měsíci -1,68%



Komentář portfolio manažera

Finanční trhy v březnu doslova paralyzoval strach z pandemie koronaviru, přičemž více než nemoci samotné se většina investorů obávala ekonomických dopadů. Stimulace ze strany nejvýznamnějších centrálních bank světa, která šla v řadě případů dokonce nad rámec pomoci v období tzv. finanční krize roku 2008, spolu s bezprecedentním rozsahem "balíčků" fiskálních opatření jednotlivých zemí na pomoc firmám a domácnostem, však dokázaly výše uvedené obavy jen zmírnit. Celosvětový akciový index MSCI AC World tak ve výsledku v uplynulém měsíci ztratil 14 % své hodnoty, klesaly ceny (zejména firemních) dluhopisů a v důsledku cenové války mezi Saudskou Arábií a Ruskem propadla na své 18leté minimum také cena ropy.

Ve fondu Strategie konzervativní jsme po celé reportovací období udržovali váhu akcií v blízkosti neutrální úrovně 20 % portfolia a v závěru měsíce se, mj. i v důsledku tržních pohybů (růst cen akcií), dostali mírně nad ní. Využívali jsme výrazných poklesů na trzích firemních dluhopisů a tyto „levné“ obligace selektivně dokupovali.

Kvantifikace ekonomických dopadů epidemie je v tento okamžik prakticky nemožná. Nebývalá rychlost a intenzita propadu cen akcií, ale i přechodné problémy na trhu amerických dluhopisů, však skýtají z našeho pohledu investiční příležitost, která bývá dostupná jednou za mnoho let. Nicméně, z krátkodobého pohledu trhy pravděpodobně zůstanou ještě nějaký čas rozkolísané napříč různými třídami aktiv.

Martin Zezula, portfolio manažer

Upozornění

Upozorňujeme, že minulá výkonnost fondu a jednotlivých finančních nástrojů v portfoliu nezaručuje stejnou výkonnost i v budoucím období. Hodnota investice a výnos z ní mohou kolísat a návratnost původně investované částky není zaručena. Informace obsahující minulý vývoj finančních nástrojů v portfoliu jsou uvedeny od prvního data, kdy byl finanční nástroj zachycen v portfoliu, zdrojem dat je systém Bloomberg. 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. Úplné názvy fondů a další informace, včetně informací o poplatcích a rizicích obsažených v investicích, statut a klíčové informace pro investory jsou k dispozici v češtině na www.rfis.cz.