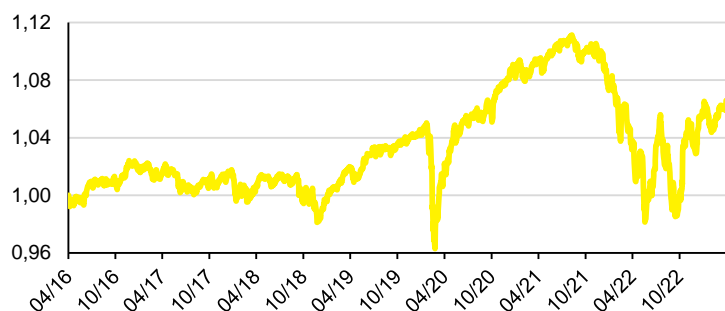


RAIFFEISEN STRATEGIE KONZERVATIVNÍ

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	
0,53%	0,86%	6,43%	3,60%	0,92% p.a./6,60%	
2022	2021	2020	2019	2018	2017
-6,32%	1,56%	3,95%	5,66%	-2,41%	-1,13%

Největší pozice v majetku fondu

CZGB 0.95 05/15/30	Česká republika	AA-	7,49%
CZGB 2 1/2 08/25/28	Česká republika	AA-	4,01%
CZGB 0 1/4 02/10/27	Česká republika	AA-	3,84%
CZGB Float 11/19/27	Česká republika	AA-	3,49%
RABKAS Float 03/22/26	Raiffeisenbank	A-	3,49%
Vanguard S&P 500 ETF			3,33%
CZGB 2 3/4 07/23/29	Česká republika	AA-	3,29%
SPDR S&P 500 ETF Trust			3,22%
BNP Paribas A Fund-Global Fixe			3,08%
Raiffeisen-Mehrwert 2027			2,15%

Komentář portfolio manažera

Pro investory na finančních trzích se duben 2023 zapsal jako další úspěšný měsíc. Celosvětový akciový index MSCI ACWI se při zohlednění vyplacených dividend posunul o dalších téměř 1,5 % výše, k čemuž mu pomohla především úspěšně nastartovaná sezóna zveřejňování hospodářských výsledků firem za první kvartál letošního roku. V rámci amerického akciového indexu S&P 500 již publikovalo své výsledky více než 50 % společností, z nichž 79 % na úrovni čistého zisku překonalo medián analytických odhadů. Dařilo se také českým dluhopisům, které si měřeno indexem Bloomberg Czech Govt All > Yr v dubnu polepšily o 0,8 %. Nicméně, finanční trhy po celém světě (a dluhopisové zvláště) s velkou netrpělivostí vzhlížejí k měnovým zasedáním amerického Fedu a Evropské centrální banky, naplánovaným na první květnový týden, kde kromě dalšího zvýšení úrokových sazeb bude signalizována také strategie těchto institucí do budoucna. Ve stejném termínu zasedá rovněž Česká národní banka, zde je však základním scénářem stabilita sazeb na stávající úrovni 7 % p. a.

Po prodloužení průměrné doby do splatnosti držaných dluhopisů napříč měnami v minulém měsíci nedošlo v dubnu ve Fondu strategie konzervativní k výraznější změně v investiční strategii. Za zmínku stojí například odprodej kratších českých státních dluhopisů či realizace zisku na amerických a evropských akciích, která bylo provedena na lokálních maximech.

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)	5 699,98 mil. CZK
Úplata investiční společnosti	0,9%
Vstupní poplatek	0%
Výstupní poplatek	0%
Výkonnostní poplatek	10%

Ukazatele

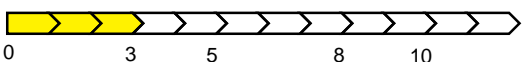
Volatilita (p. a.)	6,09%
VaR (99%, 1M)	4,11%
Max. pokles	11,69%
Průměrný výnos do splatnosti	3,54%
Průměrný kupon	2,44%
Celkový počet pozic	86

Riziková třída (SRI)

← Nižší riziko Vyšší riziko →

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

Doporučený investiční horizont

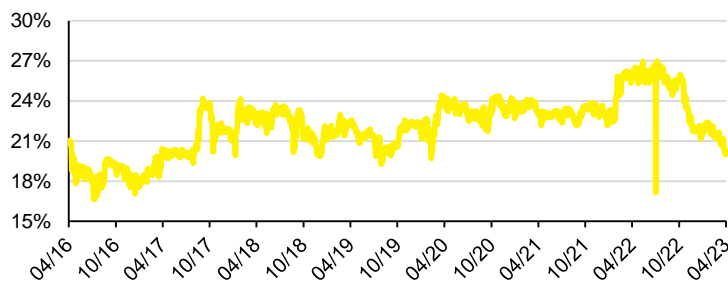


REPORT PORTFOLIO MANAŽERA

duben 2023

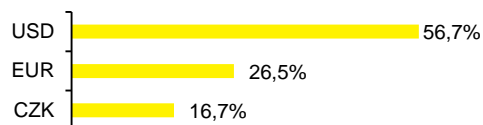
Raiffeisen
INVESTIČNÍ SPOLEČNOST

Investice do akcií a akciových ETF

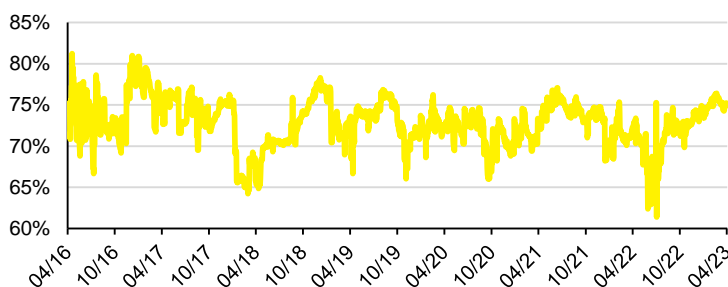


Podíl investic do akcií a akciových ETF 20,22%
Změna oproti minulému měsíci -1,32%

Rozdělení akcií dle měny

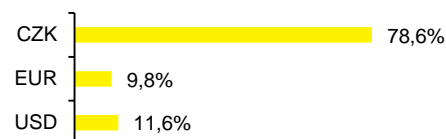


Investice do dluhopisů

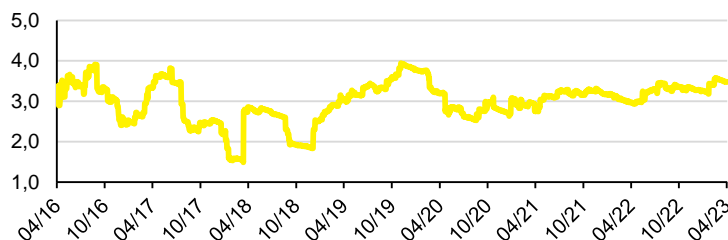


Podíl dluhopisových investic 75,02%
Změna oproti minulému měsíci -0,40%

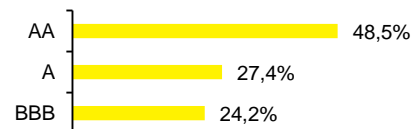
Rozdělení dluhopisů dle měny



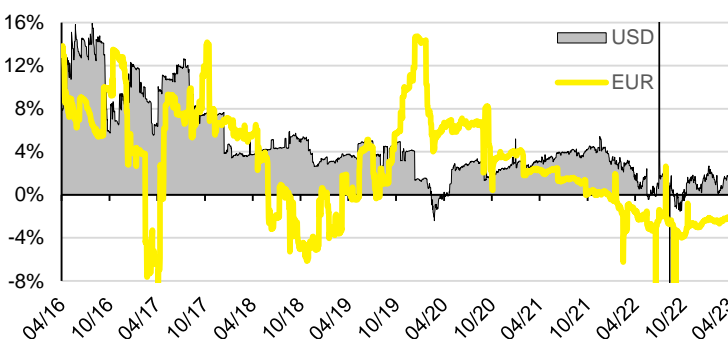
Durace a kreditní kvalita dluhopisové části



Rozdělení dle ratingu

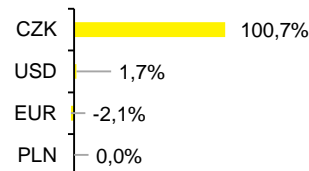


Otevřené cizoměnové pozice



Podíl USD pozic 1,58%
Změna oproti minulému měsíci 0,48%

Podíl EUR pozic -2,03%
Změna oproti minulému měsíci 0,27%



Upozornění

Graf výkonnosti fondu zachycuje období od 29. 4. 2016 do 30. 4. 2023. 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. 2023. 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.