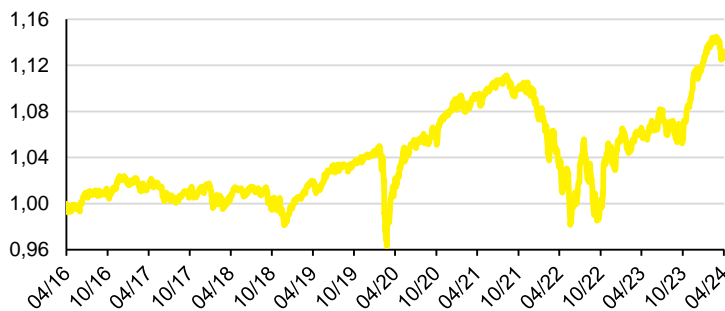


Raiffeisen strategie konzervativní

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 | |
|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------------|-------------|
| -1,43% | 0,42% | 6,75% | 0,92% | 1,52% p.a./12,83% | |
| 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- | 7,12% |
| SPDR S&P 500 ETF Trust | | | 3,59% |
| Vanguard S&P 500 ETF | | | 3,41% |
| Invesco QQQ Trust Series 1 | | | 3,36% |
| CZGB 4.9 04/14/34 | Česká republika | AA- | 3,31% |
| RABKAS Float 03/22/26 | Raiffeisenbank | A- | 3,15% |
| CZGB 2 3/4 07/23/29 | Česká republika | AA- | 3,09% |
| BNP Paribas A Fund-Global Fixe | | | 2,90% |
| CZGB 1.2 03/13/31 | Česká republika | AA- | 2,86% |
| Raiffeisen-Mehrwert 2027 | | | 2,23% |

Komentář portfolio manažera

V dubnu si akciové trhy vzaly oddechový čas a po pěti měsících vytrvalého růstu a opakovaného překonávání historických maxim zakončily měsíc ve ztrátě. Konkrétně globální akciový index MSCI ACWI odepsal 3,5 %. Je zajímavé, že tentokrát si největší ztráty připsaly indexy rozvinutých ekonomik, když například velmi sledovaný americký index S&P500 poklesl o 4,2 %. Naopak premiantem v tomto srovnání byl MSCI emerging markets index, který dokázal zhodnotit o 0,3 %. Důvodem tohoto negativního vývoje byla horší data z americké ekonomiky, hlavně ohledně inflace a trhu práce. Inflace sice v minulých měsících velmi rychle poklesla ze svých maxim, nicméně dostat ji plně pod kontrolu a udržet v tolerančním pásmu stanoveném americkou centrální bankou nemusí být tak jednoduché. Je tedy zřejmé, že zahájení cyklu snižování úrokových sazeb se posunuje v čase do druhé poloviny letošního roku. Tuto situaci reflektovaly také dluhopisové trhy, kde jsme byly až na výjimky svědky nárůstů výnosů, tedy poklesů cen dluhopisů. České státní dluhopisy reprezentované indexem Bloomberg Czech Govt All > 1Y odepsaly za sledované období 2,5 %. Změny investiční strategie uskutečněné ve Fondu strategie konzervativní se v minulém měsíci týkaly převážně dluhopisové složky fondu. Proběhla výměna českých státních dluhopisů v objemu 250 miliónů korun za účelem prodloužení průměrné doby do splatnosti, když byly prodávány dluhopisy se splatností v roce 2028 a naopak nakupovány obligace se splatností v roce 2034. Kromě státních dluhopisů fond investoval také do korporátních dluhových cenných papírů nákupem nové primární emise banky OTP se splatností v roce 2029.

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) | 6 311,7 mil. CZK |
| Úplata investiční společnosti | 0,9% |
| Vstupní poplatek | 0% |
| Výstupní poplatek | 0% |
| Výkonnostní poplatek | 10% |

Ukazatele

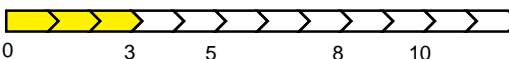
| | |
|------------------------------|--------|
| Volatilita (p. a.) | 3,45% |
| VaR (99%, 1M) | 2,33% |
| Max. pokles | 11,69% |
| Průměrný výnos do splatnosti | 2,79% |
| Průměrný kupon | 2,05% |
| Celkový počet pozic | 86 |

Riziková třída (SRI)

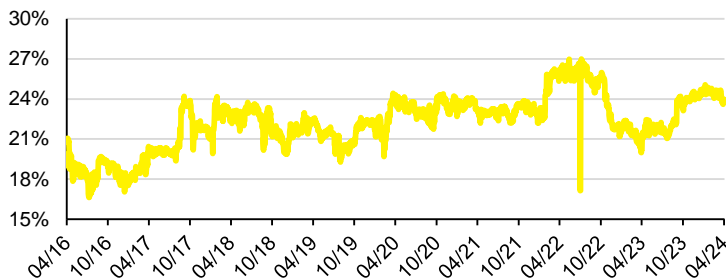
← Nižší riziko Vyšší riziko →

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

Doporučený investiční horizont

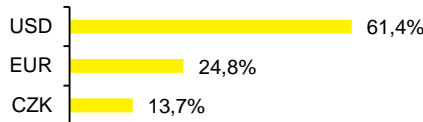


Investice do akcií a akciových ETF

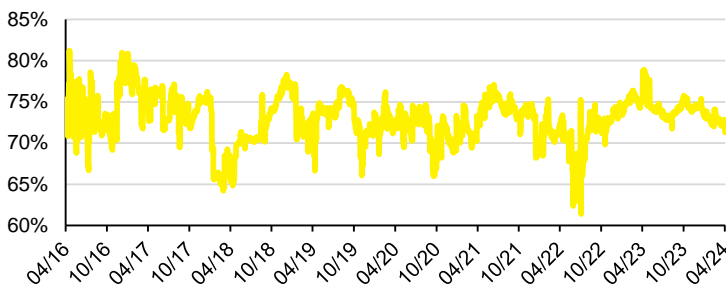


Podíl investic do akcií a akciových ETF 23,97%
Změna oproti minulému měsíci -0,53%

Rozdělení akcií dle měny

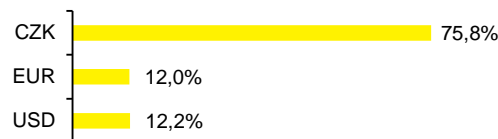


Investice do dluhopisů

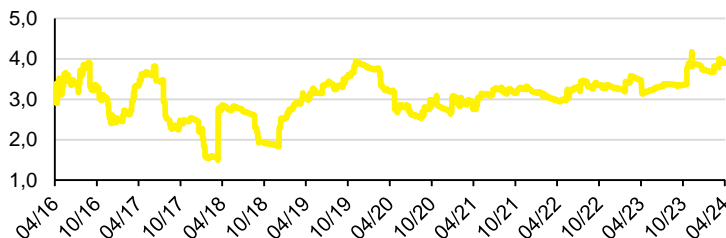


Podíl dluhopisových investic 71,31%
Změna oproti minulému měsíci -1,26%

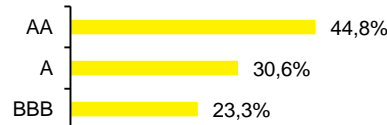
Rozdělení dluhopisů dle měny



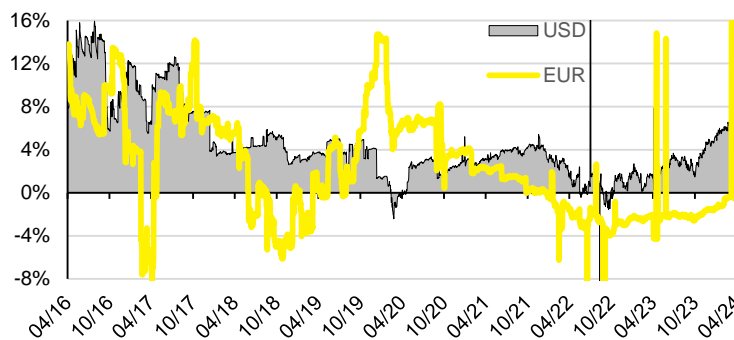
Durace a kreditní kvalita dluhopisové části



Rozdělení dle ratingu

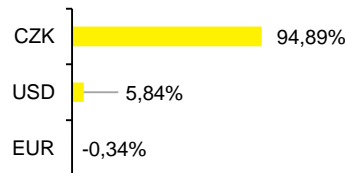


Otevřené cizoměnové pozice



Podíl USD pozic 5,90%
Změna oproti minulému měsíci -0,46%

Podíl EUR pozic -0,34%
Změna oproti minulému měsíci 0,06%



Upozornění

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