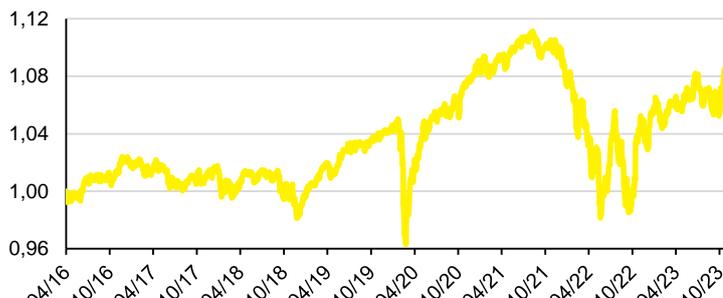


Raiffeisen strategie konzervativní

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	
2,93%	1,65%	2,54%	5,73%	1,12% p.a./8,80%	
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-	7,93%
CZGB 2 1/2 08/25/28	Česká republika	AA-	4,12%
SPDR S&P 500 ETF Trust			3,75%
Vanguard S&P 500 ETF			3,54%
RABKAS Float 03/22/26	Raiffeisenbank a.s.	A-	3,52%
CZGB 2 3/4 07/23/29	Česká republika	AA-	3,39%
Invesco QQQ Trust Series 1			3,20%
CZGB 1.2 03/13/31	Česká republika	AA-	3,19%
BNP Paribas A Fund-Global Fixe			3,15%
Raiffeisen-Mehrwert 2027		A-	2,32%

Komentář portfolio manažera

Listopad byl přesně ten měsíc, na který investoři již delší dobu čekali. Od poloviny letních prázdnin jsme byli svědky poklesu hlavních tříd aktiv. V listopadu se tato ponurá nálada na trzích proměnila v překvapivě silnou nákupní horečku. Celosvětový akciový index MSCI ACWI si připsal zhodnocení 9,1 %, čímž smazal předchozí poklesy a dostal se na dohled svých lokálních maxim z července tohoto roku. Dařilo se také americkým i evropským společnostem, naopak zaostávaly akcie firem z rozvíjejících se trhů. Také dluhopisy se nenechaly zahanbit, když evropské státní obligace se splatností 3-5 let přidaly 1,5 % a jejich americké protějšky 2,3 %. Mírně pozadu zůstaly ty české, když index Bloomberg Czech Govt 3-5 Y zakončil měsíc se ziskem 0,9 %. Tento růst lze pravděpodobně připsat přesvědčení investorů, že hlavní centrální banky jsou již na konci cyklu zvyšování sazeb a aktuálně vyšší úrokové sazby nezpůsobí tvrdé přistání americké ekonomiky. Jistě pomohla i sezónnost, neboť poslední dva měsíce roku tradičně patří z pohledu výkonnosti k těm nejlepším. Zraky všech se nyní upínají k posledním zasedáním centrálních bank v tomto roce. Zasedání FEDu a následné komentáře jejího šéfa Jeroma Powella mohou ovlivnit trhy nejen v prosinci, ale také v novém roce.

V listopadu došlo ve Fondu strategie konzervativní k úpravám konzervativní složky. V návaznosti na pravděpodobně ukončený cyklus zvyšování sazeb ČNB byly z portfolia odprodány státní dluhopisy s variabilním kupónem v objemu 200 miliard korun a také státní dluhopisy se splatností v roce 2027 za 100 miliard. Naopak nakoupeny byly splatnosti v roce 2031 a 2032. Tímto byla mírně zvýšena průměrná doba do splatnosti držených dluhopisů.

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)	5 656,5 mil. CZK
Úplata investiční společnosti	0,9%
Vstupní poplatek	0%
Výstupní poplatek	0%
Výkonnostní poplatek	5%

Ukazatele

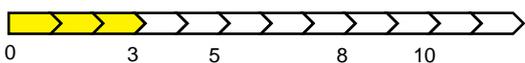
Volatilita (p. a.)	3,76%
VaR (99%, 1M)	2,54%
Max. pokles	11,69%
Průměrný výnos do splatnosti	3,02%
Průměrný kupon	2,18%
Celkový počet pozic	84

Riziková třída (SRI)

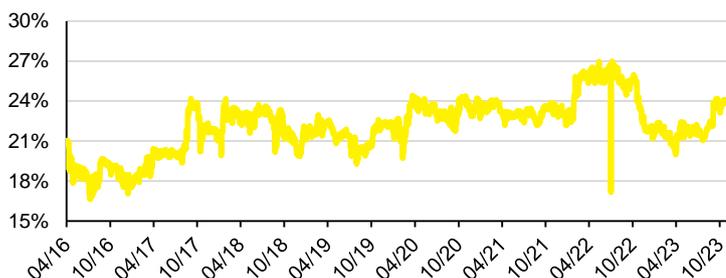
← Nižší riziko Vyšší riziko →

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

Doporučený investiční horizont

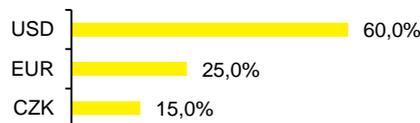


Investice do akcií a akciových ETF

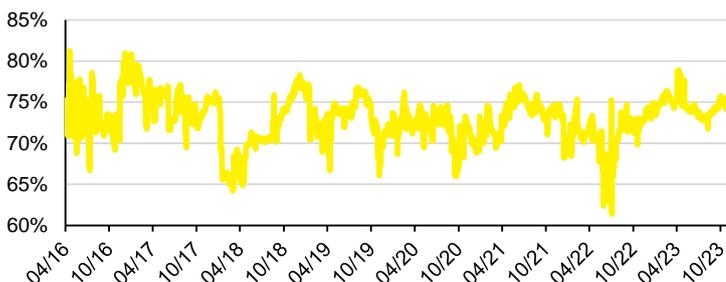


Podíl investic do akcií a akciových ETF 23,98%
Změna oproti minulému měsíci 0,80%

Rozdělení akcií dle měny

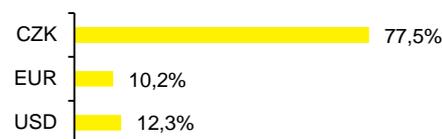


Investice do dluhopisů

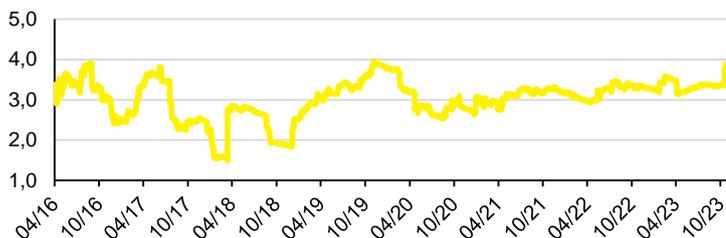


Podíl dluhopisových investic 74,10%
Změna oproti minulému měsíci -1,62%

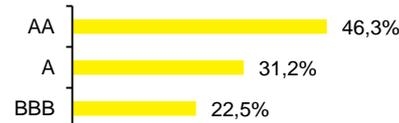
Rozdělení dluhopisů dle měny



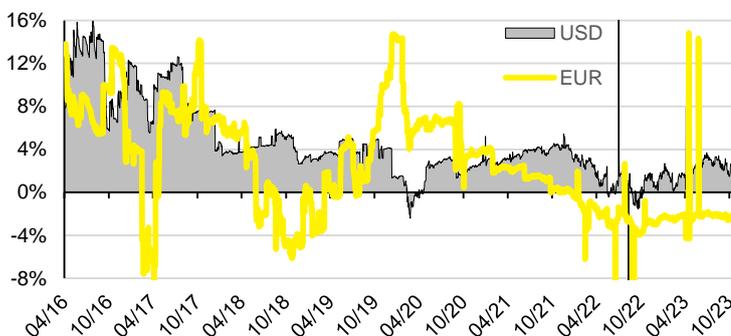
Durace a kreditní kvalita dluhopisové části



Rozdělení dle ratingu

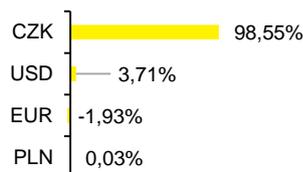


Otevřené cizoměnové pozice



Podíl USD pozic 3,71%
Změna oproti minulému měsíci 1,99%

Podíl EUR pozic -1,93%
Změna oproti minulému měsíci 0,56%



Upozornění

Graf výkonnosti fondu zachycuje období od 29. 4. 2016 do 30. 11. 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. 11. 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.