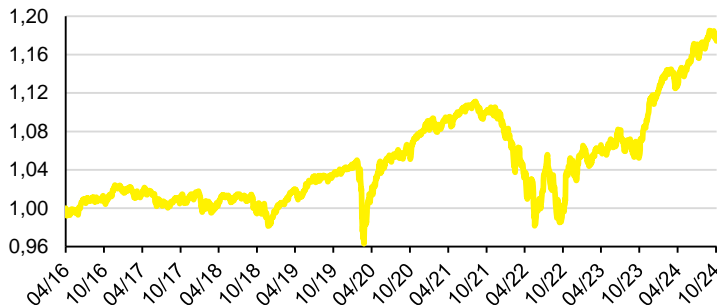


Raiffeisen strategie konzervativní

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)

Vývoj hodnoty podílového listu fondu



1M	3M	6M	YTD	od vzniku	
-0,88%	0,27%	4,06%	5,02%	1,90% p.a./17,41%	
2023	2022	2021	2020	2019	2018
8,65%	-6,32%	1,56%	3,95%	5,66%	-2,41%

Největší pozice v majetku fondu

CZGB 3 03/03/33	Česká republika	AA-	6,14%
CZGB 0.95 05/15/30	Česká republika	AA-	6,11%
CZGB 4 1/2 11/11/32	Česká republika	AA-	5,36%
CZGB 4.9 04/14/34	Česká republika	AA-	4,94%
Vanguard S&P 500 ETF			3,42%
SPDR S&P 500 ETF Trust			3,27%
CESDRA 5 1/2 06/24/29	České dráhy	BBB	3,18%
Invesco QQQ Trust Series 1			3,06%
CZGB 3 1/2 05/30/35	Česká republika	AA-	2,99%
RABKAS Float 03/22/26	Raiffeisenbank	A-	2,59%

Komentář portfolio manažera

Po překvapivě úspěšném měsíci září, který nepotvrdil svoji historicky špatnou sezónnost a ceny aktiv na všech námi sledovaných trzích rostly, jsme byli v říjnu svědky vývoje zcela opačného. Celosvětový akciový index MSCI ACWI v porovnání se stavem ke konci září odepsal více než 2 procenta. Nedařilo se ani dluhopisům – ty domácí, měřeno indexem Bloomberg Czech Govt All > 1Y, meziměsíčně ztratily 1,6 procenta. O něco úspěšnější byly jejich evropské protějšky (oslabení cca o procento), silné výprodeje však postihly americké Treasuries, jejichž ceny v průměru poklesly o 2,4 procenta. Za tímto vývojem stály dvě hlavní skutečnosti. Tou první bylo radikální přehodnocení tržních očekávání ohledně rychlosti dalšího změkčování měnových podmínek ze strany amerického Fedu, když např. ještě v posledním zářijovém týdnu bylo v cenách finančních nástrojů zakomponováno snížení úrokových sazeb na zasedání dne 7. listopadu o 40 bps, zatímco ke konci října trhy bylo v cenách snížení o 25 bps zohledněno jen z 94 %. Druhým hlavním hybatelem dění na trzích byly blížící se prezidentské volby v USA (naplánované na 5. listopadu) a s nimi spojená politická a ekonomická nejistota.

Ve Fondu strategie konzervativní byla v říjnu reflektována zvýšené volatilita na trzích a poklesu cen dluhopisů bylo využito pro nákupy za nižší ceny. Prodávány byly české dluhopisy finančních institucí se splatností v příštím roce. Uvolněné prostředky fond investoval do českých státních dluhopisů se splatnostmi v roce 2032 a 2035 a nakupovány byly také pětileté firemní dluhopisy RBI.

Jan Chytrý, portfolio manažer

Upozornění

Graf výkonnosti fondu zachycuje období od 29. 4. 2016 do 31. 10. 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.

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.

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)	7 660,7 mil. CZK
Úplata investiční společnosti	0,9%
Vstupní poplatek	0%
Výstupní poplatek	0%
Výkonnostní poplatek	10%

Ukazatele

Poměr rizikových nástrojů	22,54%
Volatilita (p. a.)	3,09%
VaR (99%, 1M)	2,09%
Max. pokles	11,69%
Výnos do splatnosti - dluhopisová část	4,13%
Modifikovaná durace - dluhopisová část	4,72
Celkový počet pozic	83

Riziková třída (SRI)

← Nižší riziko Vyšší riziko →

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

Doporučený investiční horizont

