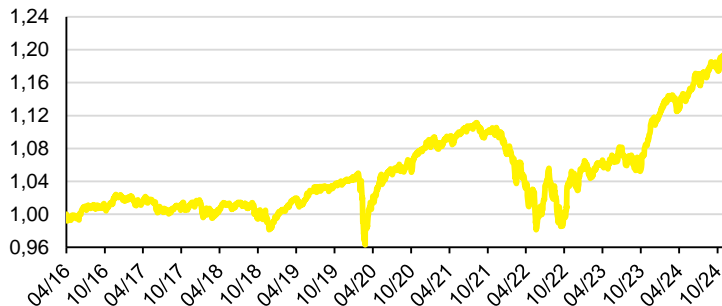


## Raiffeisen strategie konzervativní

### 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	
1,74%	1,99%	4,85%	6,84%	2,09% p.a./19,45%	
2023	2022	2021	2020	2019	2018
8,65%	-6,32%	1,56%	3,95%	5,66%	-2,41%

### Největší pozice v majetku fondu

CZGB 4.9 04/14/34	Česká republika	AA-	6,84%
CZGB 3 03/03/33	Česká republika	AA-	5,96%
CZGB 0.95 05/15/30	Česká republika	AA-	5,91%
CZGB 4 1/2 11/11/32	Česká republika	AA-	5,18%
Vanguard S&P 500 ETF			3,50%
SPDR S&P 500 ETF Trust			3,35%
Invesco QQQ Trust Series 1			3,11%
CESDRA 5 1/2 06/24/29	České dráhy	BBB	3,07%
CZGB 3 1/2 05/30/35	Česká republika	AA-	2,91%
CZGB 2 3/4 07/23/29	Raiffeisenbank	AA-	2,47%

### Komentář portfolio manažera

Počátkem listopadu se zájem investorů právem soustředil na prezidentské volby v USA, které byly patrně nejdůležitější událostí roku. Překvapivě silné vítězství Donalda Trumpa okamžitě „nakoplo“ americké akciové trhy k prudkému růstu o zhruba 5,5 % během několika málo dní (měřeno indexem S&P 500). V polovině měsíce však přišla studená sprcha v podobě vybírání zisků, následně se nálada opět otočila a zmíněný index zakončil měsíc se ziskem 5,7 %. Situace v jiných částech světa byla odlišná. Po amerických volbách došlo ke krátkodobému růstu akcií, ten však byl brzy vystřídán výraznějšími poklesy. Za celý listopad evropské trhy oslabily o 0,3 %, akcie z oblasti Pacifiku ztratily 1,3 % a společnosti z rozvíjejících se trhů klesly o 3,6 %. Americké volby měly také velký vliv na kurz měnového páru euro/dolar. Proč tak protichůdné pohyby napříč různými regiony? Trumpova administrativa prosazuje snížení daní s cílem stimulovat americký ekonomický růst. Aktuální korporátní daň ve výši 21 % chce Trump snížit na 15 % pro domácí firmy. Zaměřuje se také na deregulaci, zejména v energetickém a finančním sektoru. Nejdůležitější pro zbytek světa jsou však opatření na ochranu amerických výrobců v podobě nových dovozních cel. Také v listopadu pokračovala ve Fondu strategie konzervativní modifikace dluhopisové složky portfolio, konkrétně nákupy českých státních dluhopisů se splatností v roce 2034. Aktuálně je 60 % držených dluhopisů státních, zbytek tvoří korporátní obligace. Dále je 73 % dluhopisů v majetku fondu zainvestováno v české koruně, ostatní jsou rovnoměrně rozděleny mezi eura a dolary.

Jan Chytrý, portfolio manažer

### Upozornění

Graf výkonnosti fondu zachycuje období od 29. 4. 2016 do 30. 11. 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](http://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)	8 021,4 mil. CZK
Úplata investiční společnosti	0,9%
Vstupní poplatek	0%
Výstupní poplatek	0%
Výkonnostní poplatek	10%

### Ukazatele

Poměr rizikových nástrojů	22,82%
Volatilita (p. a.)	2,99%
VaR (99%, 1M)	2,02%
Max. pokles	11,69%
Výnos do splatnosti - dluhopisová část	3,99%
Modifikovaná durace - dluhopisová část	4,77
Celkový počet pozic	83

### Riziková třída (SRI)

← Nižší riziko Vyšší riziko →

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

### Doporučený investiční horizont

