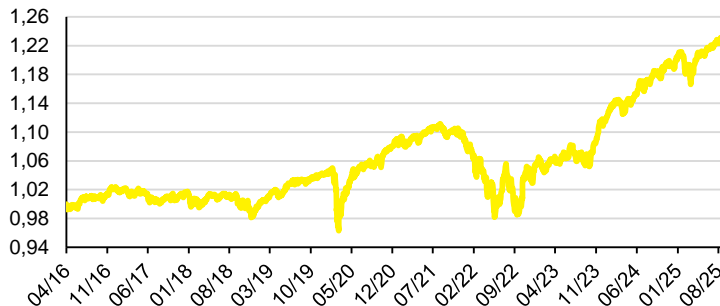


Raiffeisen strategie konzervativní

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	
0,29%	1,17%	3,45%	3,20%	2,21% p.a./22,94%	
2024	2023	2022	2021	2020	2019
6,56%	8,65%	-6,32%	1,56%	3,95%	5,66%

Největší pozice v majetku fondu

CZGB 4 1/2 11/11/32	Česká republika	AA-	7,94%
CZGB 3 03/03/33	Česká republika	AA-	6,57%
CZGB 4.9 04/14/34	Česká republika	AA-	5,31%
CZGB 0.95 05/15/30	Česká republika	AA-	4,82%
CZGB 5 09/30/30	Česká republika	AA-	4,73%
CZGB 6.2 06/16/31	Česká republika	AA-	3,96%
SPDR S&P 500 ETF Trust			3,65%
Vanguard S&P 500 ETF			2,99%
CZGB 2 10/13/33	Česká republika	AA-	2,74%
Invesco QQQ Trust Series 1			2,60%

Komentář portfolio manažera

Celosvětový akciový index MSCI ACWI v září navzdory historicky špatné sezónnosti tohoto měsíce výrazně posílil (+3,5 %). K tomuto vývoji významně přispělo několikrát odložené snížení základní úrokové sazby amerického Fedu ze 4,5 % na 4,25 % p. a. doprovázené relativně optimistickým výhledem. Došlo zároveň ke zvýšení konsensuálních analytických odhadů růstu zisků i tržeb amerických společností. Sektorově se v uplynulém měsíci dařilo zejména technologickým akciím, kde nadále „táhne“ investiční příběh spojený s rostoucím využitím umělé inteligence. Příslušný akciový index S&P 500 Information Technology povyskočil v uplynulém měsíci o 7,2 % v porovnání s výkonností 3,5 % širokého trhu (S&P 500). Agregátní index českých státních dluhopisů v září smazal všechny své srpnové zisky (-0,77 %), čímž výrazně zaostal za svými protějšky s kladnou výkonností na obou stranách Atlantiku. Tento výsledek lze připsat na vrub jestřábí rétorice České národní banky, ale i možným obavám investorů z výsledku voleb do Poslanecké sněmovny ČR naplánovaných na první říjnový týden, kde očekávané vítězství opozice může předznamenávat zvýšený tlak na státní finance.

V průběhu září došlo ve Fondu strategie konzervativní ke snížení převážení akcií nad dluhopisy. Díky růstu v poslední době se převážení akcií oproti tzv. neutrálnímu rozložení (20 % akcie / 80 % dluhopisy) dostalo až nad úroveň 24 %. Vzhledem k horší sezónnosti v podzimních měsících a zpomalení růstového momenta na trzích bylo přistoupeno k mírné redukci rizikových pozic. Prodávány byly akcie společností z celého světa bez preference určitého regionu.

Jan Chytrý, portfolio manažer

Upozornění

Graf výkonnosti fondu zachycuje období od 29. 4. 2016 do 30. 9. 2025. 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)	9 886,3 mil. CZK
Úplata investiční společnosti	0,9%
Vstupní poplatek	0%
Výstupní poplatek	0%
Výkonnostní poplatek	10%

Ukazatele

Poměr rizikových nástrojů	21,92%
Volatilita (p. a.)	3,33%
VaR (99%, 1M)	2,25%
Max. pokles	11,69%
Výnos do splatnosti - dluhopisová část	4,33%
Modifikovaná durace - dluhopisová část	4,61
Celkový počet pozic	82

Riziková třída (SRI)

← Nižší riziko Vyšší riziko →

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

Doporučený investiční horizont

