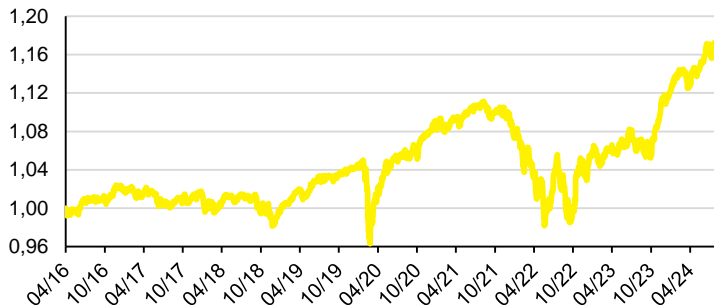


Raiffeisen strategie konzervativní

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	
0,03%	2,80%	3,00%	4,76%	1,91% p.a./17,12%	
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-	6,51%
CZGB 0.95 05/15/30	Česká republika	AA-	6,43%
CZGB 4 1/2 11/11/32	Česká republika	AA-	4,49%
Vanguard S&P 500 ETF			3,41%
CESDRA 5 1/2 06/24/29	České dráhy	BBB	3,33%
SPDR S&P 500 ETF Trust			3,27%
Invesco QQQ Trust Series 1			3,03%
CZGB 4.9 04/14/34	Česká republika	AA-	3,00%
RABKAS Float 03/22/26	Raiffeisenbank a.s.	A-	2,78%
CZGB 2 3/4 07/23/29	Česká republika	AA-	2,70%

Komentář portfolio manažera

Do druhého prázdninového měsíce vstoupily akciové trhy poměrně prudkými propady, když během prvního týdne poklesl celosvětový akciový index MSCI ACWI o 6,4 %. Nicméně tato nejistota na trzích nevydržela dlouho, již v polovině měsíce byly ztráty smazány a zmíněný globální index MSCI ACWI zakončil měsíc se ziskem 2,4 %. Z regionů si nejlépe vedla Severní Amerika, ostatní regiony mírně zaostávaly. Dluhopisům na druhé straně Atlantiku pomáhala stále rostoucí pravděpodobnost, že již na příštím zasedání FEDu 19.9. započne cyklus snižování sazeb. Mezi hlavní důvody patří postupný pokles inflace k inflačnímu cíli FEDu a také slábnoucí trh práce v USA. Zveřejněná míra nezaměstnanosti 4,3 % byla vyšší, než se předpokládalo (4,1 %). K tomu prezident FEDu Powell na srpnové konferenci centrálních bankéřů v Jackson Hole řekl, že další slábnutí trhu práce není z pohledu FEDu žádoucí. Stále existují obavy o tzv. tvrdé přistání americké ekonomiky a možnost recese, ve světle blížícího se začátku snižování sazeb se však tyto šance významně snižují. Navíc v případě poklesu sazeb zde bude minimálně na začátku působit také psychologický efekt, kdy spotřebitelé dostanou za uložení peněz nižší úrok, budou tedy „motivováni“ naspořené finanční prostředky utratit a stimulovat tak ekonomický růst.

V srpnu bylo ve Fondu strategie konzervativní pokračováno v optimalizaci dluhopisové složky fondu se záměrem udržení průměrné doby do splatnosti držných obligací nad čtyřmi roky. Nakoupeny byly postupně české státní dluhopisy se splatností v roce 2033 a 2035 v souhrnném objemu 200 milionů korun.

Jan Chytrý, portfolio manažer

Upozornění

Graf výkonnosti fondu zachycuje období od 29. 4. 2016 do 31. 8. 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)	7 279,4 mil. CZK
Úplata investiční společnosti	0,9%
Vstupní poplatek	0%
Výstupní poplatek	0%
Výkonnostní poplatek	10%

Ukazatele

Poměr rizikových nástrojů	22,61%
Volatilita (p. a.)	3,31%
VaR (99%, 1M)	2,24%
Max. pokles	11,69%
Výnos do splatnosti - dluhopisová část	4,36%
Modifikovaná durace - dluhopisová část	4,31
Celkový počet pozic	86

Riziková třída (SRI)

← Nižší riziko Vyšší riziko →

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

Doporučený investiční horizont

