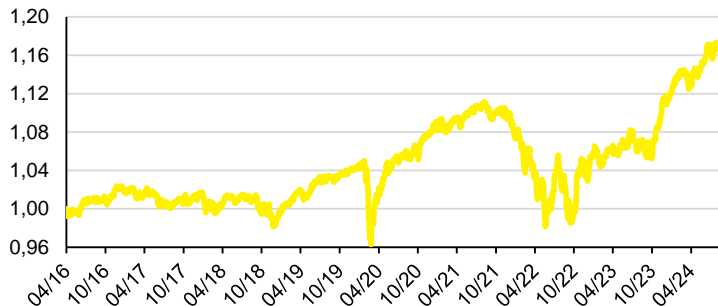


## Raiffeisen strategie konzervativní

### 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	
1,14%	2,69%	3,48%	5,95%	2,03% p.a./18,45%	
2023	2022	2021	2020	2019	2018
8,65%	-6,32%	1,56%	3,95%	5,66%	-2,41%

### Největší pozice v majetku fondu

CZGB 3 03/03/33	Česká republika	AA-	6,36%
CZGB 0.95 05/15/30	Česká republika	AA-	6,28%
CZGB 4.9 04/14/34	Česká republika	AA-	5,12%
CZGB 4 1/2 11/11/32	Česká republika	AA-	4,39%
Vanguard S&P 500 ETF			3,36%
CESDRA 5 1/2 06/24/29	České dráhy	BBB	3,25%
SPDR S&P 500 ETF Trust			3,21%
Invesco QQQ Trust Series 1			3,01%
CZGB 2 3/4 07/23/29	Česká republika	AA-	2,63%
RABKAS Float 03/22/26	Raiffeisenbank	A-	2,61%

### Komentář portfolio manažera

První podzimní měsíc letos nepotvrdil svoji statisticky špatnou sezónnost, když ceny aktiv na všech námi sledovaných trzích rostly. Lví podíl na tomto výsledku mělo zahájení cyklu snižování úrokových sazeb americkým Fedem, kde řada investorů již v předstihu sázela na tzv. „jumbo cut“ o 50 bazických bodů. Toto očekávání bylo poměrně překvapivě naplněno, když Fed dne 18. září přistoupil ke snížení horního pásma pro svoji základní úrokovou sazbu z 5,50 % na 5,00 % p. a. Celosvětový akciový index MSCI ACWI tak ve třetí zářijové dekádě opakovaně posouval své historické maximum, přičemž si za uplynulý měsíc celkově připsal k dobru další 2,2 %. Uvolnění měnových podmínek podpořilo rovněž dluhopisové trhy a například široké indexy státních dluhopisů v USA, eurozóně, ale i České republice, si polepšily více než o procento. Jednoznačným zářijovým premiantem se však stal s růstem o 17,4 % čínský akciový trh (měřeno indexem Shanghai Stock Exchange Composite). Jeho skokové posílení bylo důsledkem kombinace vládních a měnových stimulů na podporu ekonomiky. Čínská centrální banka například snížila úrokové sazby a podpořila likviditu bankovního systému.

Ve Fondu strategie konzervativní byla v září opět optimalizována dluhopisová složka fondu s cílem přinést investorovi zajímavý výnos i v prostředí blízkých se nižších úrokových sazeb. Prodávány byly kratší české státní dluhopisy se splatností v roce 2027 a uvolněné finanční prostředky byly zainvestovány do delších dluhopisů stejného emitenta se splatností v letech 2034 a 2036.

Jan Chytrý, portfolio manažer

### Upozornění

Graf výkonnosti fondu zachycuje období od 29. 4. 2016 do 30. 9. 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)	7 549 mil. CZK
Úplata investiční společnosti	0,9%
Vstupní poplatek	0%
Výstupní poplatek	0%
Výkonnostní poplatek	10%

### Ukazatele

Poměr rizikových nástrojů	23,75%
Volatilita (p. a.)	3,27%
VaR (99%, 1M)	2,21%
Max. pokles	11,69%
Výnos do splatnosti - dluhopisová část	3,82%
Modifikovaná durace - dluhopisová část	4,62
Celkový počet pozic	85

### Riziková třída (SRI)

← Nižší riziko Vyšší riziko →

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

### Doporučený investiční horizont

