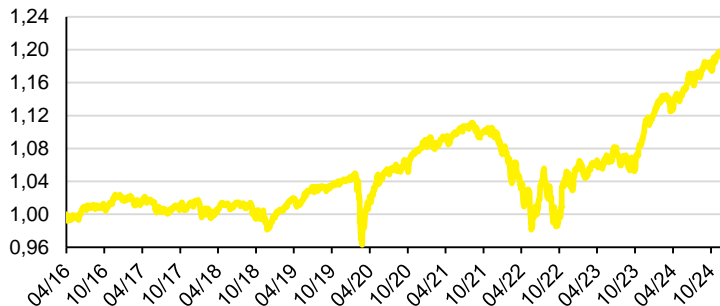


Raiffeisen strategie konzervativní

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	
-0,27%	0,57%	3,28%	6,56%	2,04% p.a./19,13%	
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-	8,05%
CZGB 4 1/2 11/11/32	Česká republika	AA-	7,53%
CZGB 4.9 04/14/34	Česká republika	AA-	6,62%
CZGB 0.95 05/15/30	Česká republika	AA-	5,74%
Vanguard S&P 500 ETF			3,44%
SPDR S&P 500 ETF Trust			3,28%
Invesco QQQ Trust Series 1			3,17%
CZGB 1 3/4 06/23/32	Česká republika	AA-	3,16%
CESDRA 5 1/2 06/24/29	České dráhy	BBB	2,99%
CZGB 3 1/2 05/30/35	Česká republika	AA-	2,80%

Komentář portfolio manažera

Po bouřlivém vývoji na akciových trzích v listopadu jsme byli v prosinci svědky mírného oslabení zájmu, když celosvětový akciový index MXWD odepsal ze své hodnoty 2,3 procenta. Situace se však lišila podle regionů. Americké akcie (měřeno indexem S&P 500) po silném listopadovém růstu o téměř 6 procent ztratily v prosinci 2,4 procenta. Naopak Evropa a rozvíjející se trhy, kde akcie v listopadu klesaly, zakončily poslední měsíc v roce se ziskem 2, respektive 1,4 procenta. Akciím se v loňském roce nadstandardně dařilo. I přes poklesy v dubnu a o prázdninách dosáhly zhodnocení za celý rok více než 18 procent (měřeno globálním MXWD indexem). Nejvíce se dařilo americkým akciím, index S&P 500 posílil dokonce o 25 procent. Růst zde byl tažen hlavně několika málo technologickými giganty v čele se společností Nvidia, která si připsala těžko uvěřitelných 171 procent. Ostatní regiony ve výkonnosti za USA výrazně zaostávaly s růstem mezi 10 a 12 procenty za celý rok. Dluhopisy na námi sledovaných trzích na začátku prosince mírně posilovaly, měsíc však zakončily v černé nule s výkonností do -0,5 procenta. Výjimkou byly snad jen americké korporátní dluhopisy, když příslušný index se splatností zhruba 6 let oslabil o téměř 2 procenta.

V návaznosti na výsledky analýzy očekávaných změn tvaru a pohybu výnosových křivek českých státních dluhopisů byly v prosinci z Fondu strategie konzervativní odprodány kratší dluhopisy finančních institucí Santander a Citibank se splatností v roce 2026. Uvolněné finanční prostředky v řádu nižších stovek milionů korun byly spolu s novými klientskými vklady postupně zainvestovány do českých státních dluhopisů se splatnostmi v letech 2032–2033.

Jan Chytrý, portfolio manažer

Upozornění

Graf výkonnosti fondu zachycuje období od 29. 4. 2016 do 31. 12. 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)	8 207,5 mil. CZK
Úplata investiční společnosti	0,9%
Vstupní poplatek	0%
Výstupní poplatek	0%
Výkonnostní poplatek	10%

Ukazatele

Poměr rizikových nástrojů	22,40%
Volatilita (p. a.)	3,04%
VaR (99%, 1M)	2,06%
Max. pokles	11,69%
Výnos do splatnosti - dluhopisová část	4,14%
Modifikovaná durace - dluhopisová část	4,99
Celkový počet pozic	81

Riziková třída (SRI)

← Nižší riziko Vyšší riziko →

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

Doporučený investiční horizont

