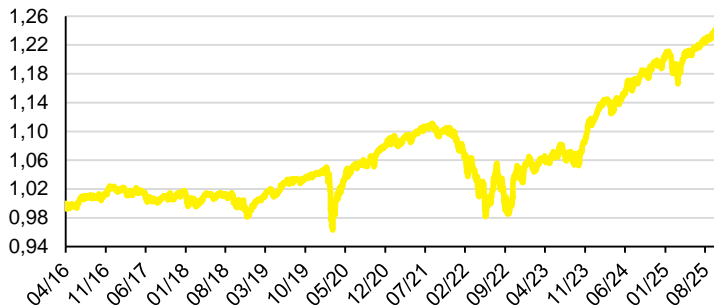


Raiffeisen Konzervativní

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	
0,89%	1,79%	3,74%	4,12%	2,29% p.a./24,04%	
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-	7,36%
CZGB 3 03/03/33	Česká republika	AA-	6,36%
CZGB 1.2 03/13/31	Česká republika	AA-	5,24%
CZGB 4.9 04/14/34	Česká republika	AA-	5,14%
CZGB 0.95 05/15/30	Česká republika	AA-	4,66%
CZGB 5 09/30/30	Česká republika	AA-	4,57%
CZGB 6.2 06/16/31	Česká republika	AA-	3,83%
SPDR S&P 500 ETF Trust			3,67%
Vanguard S&P 500 ETF			3,02%
Invesco QQQ Trust Series 1			2,69%

Komentář portfolio manažera

Optimistická nálada a pozitivní sentiment pokračovaly na akciových trzích již šestý měsíc v řadě. Celosvětový akciový index MSCI ACWI, měřený v americkém dolaru, posílil v říjnu o 2,2 %. Důvodů pro pokračující nákupní horečku na trzích najdeme několik; mírné zklidnění na geopolitické scéně je jistě jedním z nich. Ať už se jedná o uzavřené příměří v Gaze či pokračující obchodní jednání USA – Čína s dílčími úspěchy. Investoři také netrpělivě sledovali probíhající výsledkovou sezónu za třetí kvartál. Ta vypadá velmi slibně, když výsledky ohlásilo již 91 % firem z tohoto indexu; 82 % společností zveřejnilo zisk nad odhady a 77 % překonalo očekávané tržby. Sektory informačních technologií a komunikačních služeb vykázaly nejsilnější výsledky, poháněny masivními investicemi do umělé inteligence a datových center. Mnoho firem, zejména ve výše uvedených sektorech, vydalo pozitivní výhled i do dalšího čtvrtletí. Celkově výsledková sezóna ukazuje na odolnost a sílu amerických korporací i přes nejistotu ohledně zvýšených cel. Na zasedání FEDu 29.10. došlo k dalšímu snížení základní úrokové sazby do pásma 3,75–4,00 %, protože představitelé centrální banky vidí vyšší riziko na trhu práce než ve vzestupu inflace.

Z příchozích finančních prostředků do Fondu strategie konzervativní bylo v říjnu zainvestováno do českých státních dluhopisů se splatností v roce 2031 s výnosem lehce přesahujícím 4 % p.a. Z českých korporátních emisí byl pořízen pětiletý dluhopis společnosti Regiojet. Fond také přikoupil firemní evropské a americké dluhopisy se splatností kolem pěti let. Zajímavostí byl nákup široce diverzifikovaných korporátních dluhopisů z regionu rozvíjejících se trhů.

Jan Chytrý, portfolio manažer

Upozornění

Graf výkonnosti fondu zachycuje období od 29. 4. 2016 do 31. 10. 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)	10 278 mil. CZK
Úplata investiční společnosti	0,9%
Vstupní poplatek	0%
Výstupní poplatek	0%
Výkonnostní poplatek	10%

Ukazatele

Poměr rizikových nástrojů	22,01%
Volatilita (p. a.)	3,36%
VaR (99%, 1M)	2,27%
Max. pokles	11,69%
Výnos do splatnosti - dluhopisová část	4,30%
Modifikovaná durace - dluhopisová část	4,569
Celkový počet pozic	87

Riziková třída (SRI)

← Nižší riziko Vyšší riziko →

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

Doporučený investiční horizont

