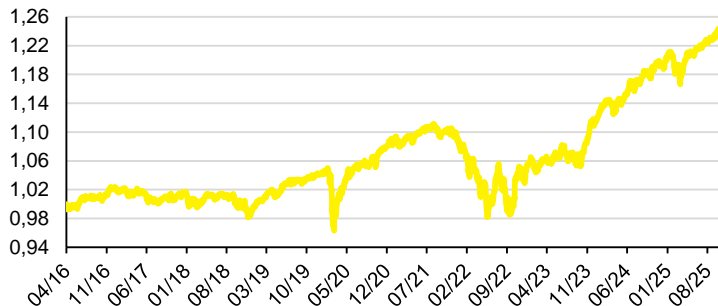


Raiffeisen Konzervativní

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	
-0,31%	0,87%	2,15%	3,80%	2,24% p.a./23,66%	
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-	9,15%
CZGB 3 03/03/33	Česká republika	AA-	6,25%
CZGB 1.2 03/13/31	Česká republika	AA-	5,16%
CZGB 4.9 04/14/34	Česká republika	AA-	5,05%
CZGB 0.95 05/15/30	Česká republika	AA-	4,59%
CZGB 5 09/30/30	Česká republika	AA-	4,50%
CZGB 6.2 06/16/31	Česká republika	AA-	3,77%
SPDR S&P 500 ETF Trust			3,56%
Vanguard S&P 500 ETF			2,93%
CZGB 2 10/13/33	Česká republika	AA-	2,61%

Komentář portfolio manažera

Aktiové trhy si v listopadu prošly nejsilnější korekcí od letošního dubna, v meziměsíčním srovnání však skončily prakticky beze změny (měřeno globálním akciovým indexem MSCI ACWI se ztrátou pouhých -0,11 %). S ohledem na historickou sezónnost přišly výprodeje s 1 - 2 měsíčním zpožděním, přičemž jejich spouštěčem byly obavy z možné AI bubliny, které se ze sektoru technologických akcií následně přenesly i na širší trh. Americký akciový subindex S&P 500 Information Technology v listopadu průběžně odepisoval až 8,4 %, v závěru měsíce však ztrátu zmírnil na 4,4 %. Z teritoriálního pohledu vykazovalo ve stejném období nejslabší výkonnost Japonsko, jehož hlavní akciový index Nikkei 225 v listopadu poklesl o 4,1. České i západoevropské dluhopisy zakončily měsíc nepatrně v „červeném“ (agregátní indexy se ztrátami do 0,2 %), což lze připsat na vrub především zhoršujícímu se fiskálnímu výhledu. Jejich americké protějšky byly tentokrát úspěšnější (index Bloomberg US Treasury přidal 0,6 %), když jejich obchodování ovlivňoval jednak federální shutdown a s ním spojená absence řady významných makroekonomických dat, a jednak růst rizikové averze iniciovaný obavami z dalšího vývoje v sektoru AI.

V uplynulém měsíci listopadu jsme strukturu portfolia Fondu strategie konzervativní výrazněji neměnili. Za zmínku stojí například nákup českých státních dluhopisů se splatností v roce 2032 s výnosem lehce přesahujícím 4,3 % p.a. Tímto se jejich zastoupení ve fondu zvýšilo na 50 % majetku fondu při průměrné době do splatnosti 5,8 roků. Oproti tomu průměrná doba do splatnosti držených českých korporátních obligací je vzhledem k jejich vyšší rizikovitosti 1,7 roků.

Jan Chytrý, portfolio manažer

Upozornění

Graf výkonnosti fondu zachycuje období od 29. 4. 2016 do 30. 11. 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)	10 424,8 mil. CZK
Úplata investiční společnosti	0,9%
Vstupní poplatek	0%
Výstupní poplatek	0%
Výkonnostní poplatek	10%

Ukazatele

Poměr rizikových nástrojů	21,25%
Volatilita (p. a.)	3,34%
VaR (99%, 1M)	2,26%
Max. pokles	11,69%
Výnos do splatnosti - dluhopisová část	4,41%
Modifikovaná durace - dluhopisová část	4,54
Celkový počet pozic	87

Riziková třída (SRI)

← Nižší riziko Vyšší riziko →

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

Doporučený investiční horizont

