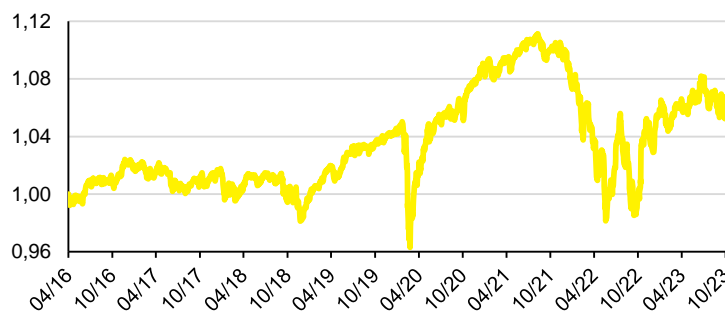


Raiffeisen strategie konzervativní

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)
- Dosažení zhodnocení díky investiční strategii vázané na aktuální situaci na trhu
- Investice spojena s rizikem tržním, měnovým, úrokovým, úvěrovým a nedostatečné likvidity

Vývoj hodnoty podílového listu fondu



1M	3M	6M	YTD	od vzniku	
0,00%	-2,25%	-0,84%	2,72%	0,74% p.a./5,70%	
2022	2021	2020	2019	2018	2017
-6,32%	1,56%	3,95%	5,66%	-2,41%	-1,13%

Největší pozice v majetku fondu

CZGB 0.95 05/15/30	Česká republika	AA-	7,91%
CZGB 2 1/2 08/25/28	Česká republika	AA-	4,15%
CZGB 0 1/4 02/10/27	Česká republika	AA-	4,11%
SPDR S&P 500 ETF Trust			3,62%
RABKAS Float 03/22/26	Raiffeisenbank a.s.	AA-	3,61%
CZGB Float 11/19/27	Česká republika	AA-	3,60%
Vanguard S&P 500 ETF			3,42%
CZGB 2 3/4 07/23/29	Česká republika	AA-	3,40%
BNP Paribas A Fund-Global Fixe			3,18%
Invesco QQQ Trust Series 1			3,03%

Komentář portfolio manažera

Na akciových trzích převládá i v říjnu negativní sentiment. Celosvětový akciový index MSCI ACWI v uplynulém měsíci odepsal další 3 % své hodnoty, po více než 4 % v září a téměř 3 % v srpnu. Hlavním důvodem tohoto vývoje je jen pomalý ústup globální inflace, vysoké úrokové sazby centrálních bank spolu se signalizací jejich ponechání na současných (či potenciálně ještě vyšších) úrovních po delší dobu a s tímto spojený růst výnosů do splatnosti dluhopisů (tzn. pokles jejich cen). Tyto skutečnosti mj. zvyšují riziko, že ekonomiky v důsledku vysokých sazeb sklouznou do recese. Tento scénář se však v případě USA (největší světové ekonomiky) zatím nenaplní, když americký HDP ve třetím čtvrtletí svým anualizovaným mezikvartálním růstem o 4,9 % vysoce překonal jak dynamiku růstu v přecházejícím čtvrtletí (2,1 %), tak i očekávání trhu (4,5 %). Úspěšně probíhá také sezóna zveřejňování hospodářských výsledků firem za třetí kvartál, když vykázané zisky ve většině překonávají analytické odhady.

Americká centrální banka Fed na svém zasedání dne 1. listopadu 2023 ponechala svoji základní úrokovou sazbu beze změny na 5,5 % p. a., ačkoliv možnost jejího zvýšení ještě nelze zcela vyloučit. Evropská centrální banka v říjnu rovněž ponechala depozitní sazbu na stávající úrovni (4,0 % p. a.), přičemž je pravděpodobné, že k dalšímu zvýšení této sazby již nedojde. ČNB udržuje svoji dvoutýdenní repo sazbu na 7 % p. a., investoři však ve většině očekávají zahájení cyklu jejího postupného snižování již ve zbytku letošního roku.

Minulý měsíc se pro Fond strategie konzervativní nesl v duchu úprav akciové složky portfolio. Do fondu byly po poklesech dokupovány na atraktivních cenách široké americké akciové indexy. Ze sektorů byly navýšeny pozice v průmyslu či technologiích, bylo také zainvestováno do instrumentů participujících na rozvoji globálního bateriového průmyslu. Naopak sníženo bylo zastoupení sektoru energie.

Jan Chytrý, portfolio manažer

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)	5 557,5 mil. CZK
Úplata investiční společnosti	0,9%
Vstupní poplatek	0%
Výstupní poplatek	0%
Výkonnostní poplatek	5%

Ukazatele

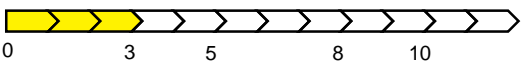
Volatilita (p. a.)	4,39%
VaR (99%, 1M)	2,96%
Max. pokles	11,69%
Průměrný výnos do splatnosti	3,66%
Průměrný kupon	2,36%
Celkový počet pozic	83

Riziková třída (SRI)

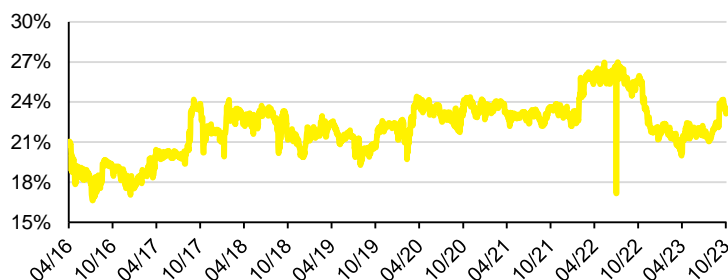
← Nižší riziko Vyšší riziko →

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

Doporučený investiční horizont

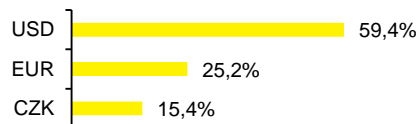


Investice do akcií a akciových ETF

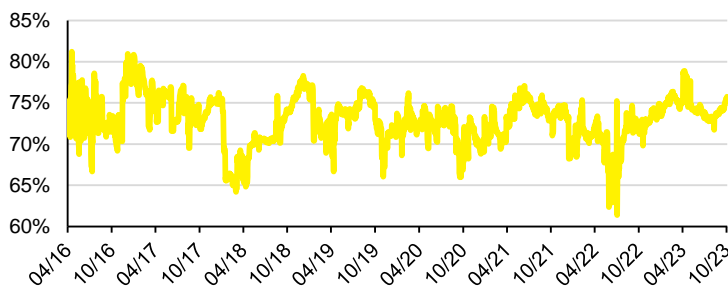


Podíl investic do akcií a akciových ETF 23,18%
Změna oproti minulému měsíci 0,97%

Rozdělení akcií dle měny

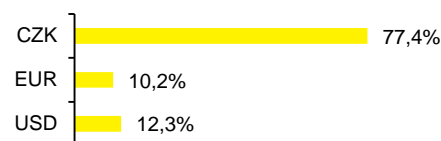


Investice do dluhopisů

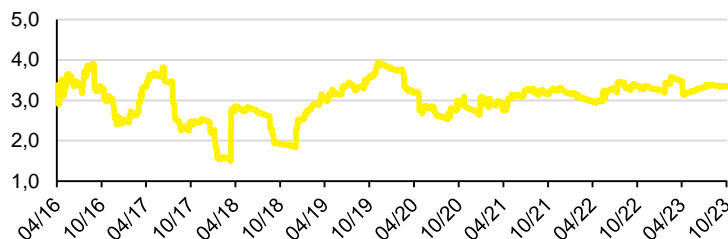


Podíl dluhopisových investic 75,72%
Změna oproti minulému měsíci 1,56%

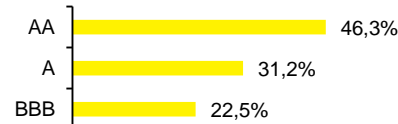
Rozdělení dluhopisů dle měny



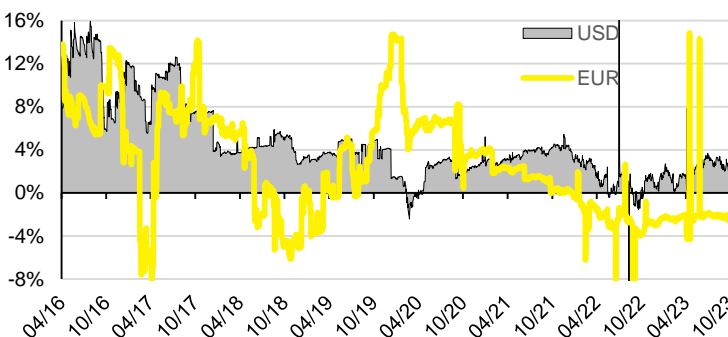
Durace a kreditní kvalita dluhopisové části



Rozdělení dle ratingu

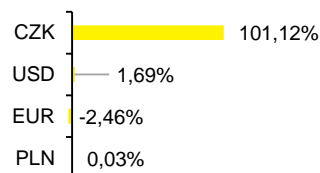


Otevřené cizoměnové pozice



Podíl USD pozic 1,72%
Změna oproti minulému měsíci -0,88%

Podíl EUR pozic -2,49%
Změna oproti minulému měsíci -0,30%



Upozornění

Graf výkonnosti fondu zachycuje období od 29. 4. 2016 do 31. 10. 2023. 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.

Graf výkonnosti investičních nástrojů v portfoliu fondu zachycuje období od 29. 4. 2016 do 31. 10. 2023. Údaje o jejich výkonnosti se týkají minulosti a nezahrnují poplatky či náklady. Vývoj cizoměnových pozic je přepočítáván z uvedených měn do českých korun dle aktuálního kurzu ČNB, výnos se může zvýšit či snížit v důsledku kolísání měnových kurzů. Zdrojem dat je systém Bloomberg.

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.