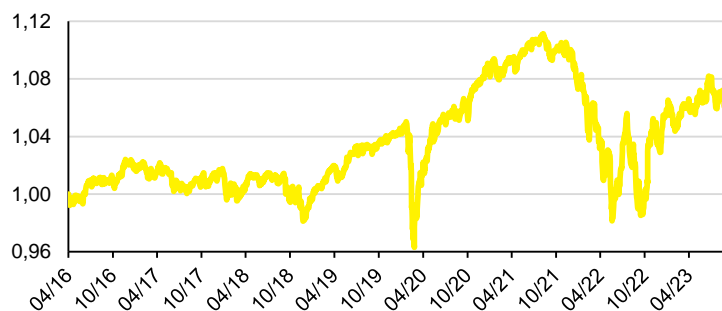


Raiffeisen strategie konzervativní

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	
-1,24%	-1,06%	-0,32%	2,72%	0,75% 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-	7,68%
CZGB 2 1/2 08/25/28	Česká republika	AA-	4,03%
CZGB 0 1/4 02/10/27	Česká republika	AA-	3,99%
SPDR S&P 500 ETF Trust			3,68%
CZGB Float 11/19/27	Česká republika	AA-	3,66%
RABKAS Float 03/22/26	Raiffeisenbank a.s.	A-	3,55%
CZGB 2 3/4 07/23/29	Česká republika	AA-	3,31%
BNP Paribas A Fund-Global Fixe			3,13%
Vanguard S&P 500 ETF			3,00%
Raiffeisen-Mehrwert 2027			2,30%

Komentář portfolio manažera

Finančním tržím se ani v září nedařilo. Globální akciový index MSCI navázal na svůj téměř 3 procentní srpnový pokles oslabením o více než 4 % v uplynulém měsíci, zrychlil ale i propad cen dluhopisů (index Bloomberg Czech Govt All > 1Yr v září odepsal 1,5 % po ztrátě 0,9 % v srpnu a např. jeho americký protějšek Bloomberg US Treasury spadl o 2,2 % po poklesu o 0,5 % o měsíc dříve). Za tímto vývojem stály primárně výsledky měnových zasedání centrálních bank na obou stranách Atlantiku, resp. narůstající obavy investorů z vysokých úrokových sazeb. Představitelé amerického FEDu naznačili možné další zvýšení základní úrokové sazby z 5,50 % na 5,75 % během letošního roku a připravenost držet sazby na těchto úrovních po delší období, v případě Evropské centrální banky došlo v polovině září dokonce ke zvýšení základních úrokových sazeb, zatímco trh se klonil spíše k jejich stagnaci. Výnosy do splatnosti dluhopisů (pohybující se inverzně vůči jejich ceně) ve vazbě na tyto skutečnosti výrazně vzrostly, např. u desetiletého amerického státního dluhopisu ze 4,1 % p. a. ke konci srpna na 4,6 % p. a., což představuje nejvyšší úroveň výnosu od roku 2007. Ve výprodejích akcií se mohl odrazit také faktor sezónnosti, neboť září je při pohledu na více než sedmdesátiletou statistiku měsíčních výkonností amerického indexu S&P 500 jednoznačně nejméně úspěšným měsícem roku.

Strategii v řízení dluhopisů nebylo třeba v uplynulém měsíci ve Fondu strategie konzervativní výrazněji upravovat. Ke změnám došlo v akciové složce fondu, a to konkrétně v sektorech. Využili jsme zvýšenou volatilitu na amerických akciových trzích a přesunuli část prostředků ze sektoru financí do sektoru komunikací. V sektoru komunikací jsou tradičně zařazeny telekomunikační operátoři, ale větší část již zaujímají firmy jako Facebook, Google, Netflix či Walt Disney.

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)	5 606,1 mil. CZK
Úplata investiční společnosti	0,9%
Vstupní poplatek	0%
Výstupní poplatek	0%
Výkonnostní poplatek	10%

Ukazatele

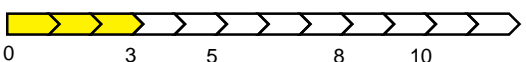
Volatilita (p. a.)	4,73%
VaR (99%, 1M)	3,19%
Max. pokles	11,69%
Průměrný výnos do splatnosti	3,40%
Průměrný kupon	2,31%
Celkový počet pozic	84

Riziková třída (SRI)

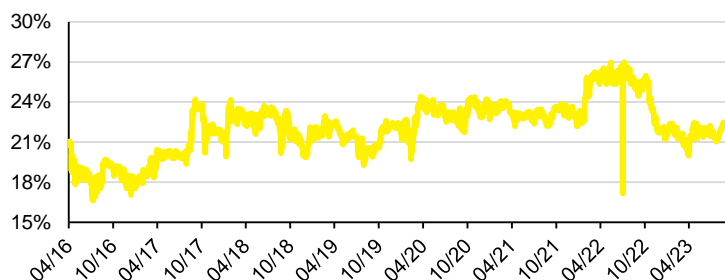
← Nižší riziko Vyšší riziko →

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

Doporučený investiční horizont

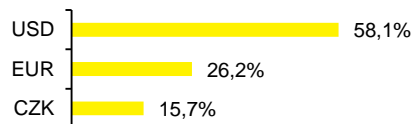


Investice do akcií a akciových ETF

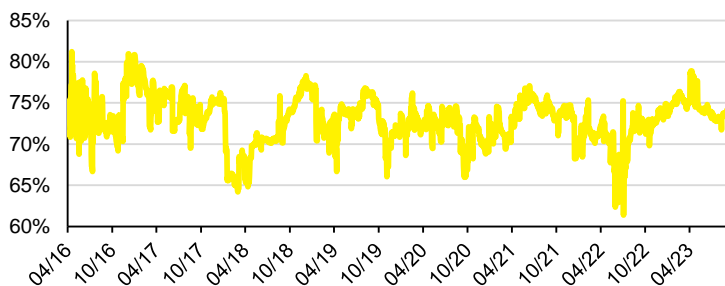


Podíl investic do akcií a akciových ETF 22,21%
Změna oproti minulému měsíci 0,64%

Rozdělení akcií dle měny

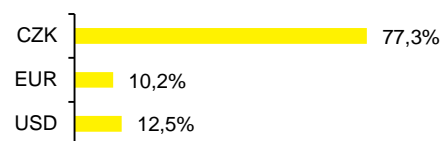


Investice do dluhopisů

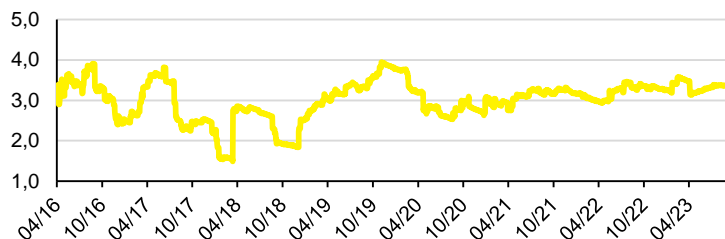


Podíl dluhopisových investic 74,16%
Změna oproti minulému měsíci 1,21%

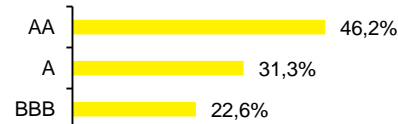
Rozdělení dluhopisů dle měny



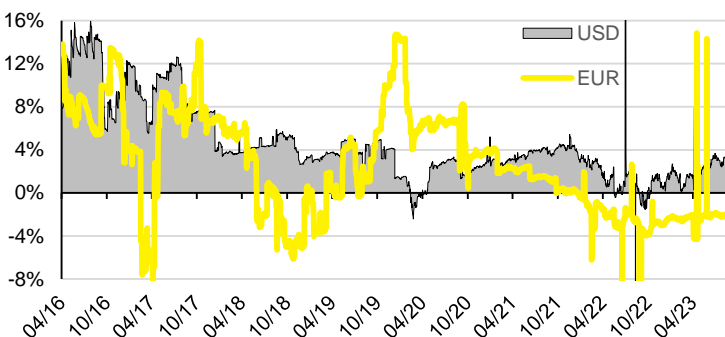
Durace a kreditní kvalita dluhopisové části



Rozdělení dle ratingu

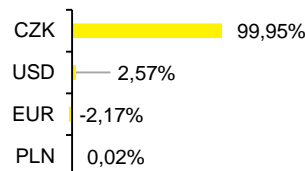


Otevřené cizoměnové pozice



Podíl USD pozic 2,60%
Změna oproti minulému měsíci -0,63%

Podíl EUR pozic -2,19%
Změna oproti minulému měsíci -0,11%



Upozornění

Graf výkonnosti fondu zachycuje období od 29. 4. 2016 do 30. 9. 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 30. 9. 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.