

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
-1,20%	-0,41%	0,92%	1,41%	1,72% p.a./9,68%
2020	2019	2018	2017	2016
3,95%	5,66%	-2,41%	-1,13%	2,05%

Největší pozice v majetku fondu

CZGB Float 11/19/27	Česká republika	AA-	5,11%
CZGB 1 06/26/26	Česká republika	AA-	4,21%
CZGB 0 1/4 02/10/27	Česká republika	AA-	3,26%
SPDR S&P 500 ETF Trust			3,11%
FTIF - Franklin Euro Government			2,92%
Vanguard Short-Term Corporate			2,75%
RABKAS Float 03/22/26	Raiffeisenbank as	A-	2,74%
Vanguard S&P 500 ETF			2,69%
BNP Paribas A Fund-Global Fixed			2,58%
iShares Core S&P 500 UCITS ETF			2,35%

Komentář portfolio manažera

Celosvětový akciový index MSCI ACWI sice ještě v první zářijové dekádě dále posouval svá historická maxima, poté však pod tíhou obav z globálního zrychlení inflace, dřívějšího zpřísňování měnových politik hlavních centrálních bank a růstu výnosů dluhopisů otočil svoji trajektorii směrem dolů a ve výsledku zakončil měsíc o cca 4 % níže. K negativnímu sentimentu na trzích a poklesu cen akcií významnou měrou přispělo také očekávané zpomalení firemních zisků v USA po pravděpodobném vrcholu ve 2. čtvrtletí a problémy se splácením dluhů čínského realitního obra Evergrande. Americké i evropské státní dluhopisy odepsaly v září více než procento své hodnoty, ztráty jejich českých protějšků byly však v důsledku nad očekávání razantního zvýšení úrokových sazeb ČNB ještě o něco hlubší (-1,5 %).

V měsíci září jsme nakupovali střednědobé dluhopisy v české koruně bankovních emitentů Banco Santander, Raiffeisenbank International a nadnárodní Mezinárodní investiční banky. Dále jsme také opakovaně zkracovali průměrnou dobu do splatnosti držaných korporátních dluhopisů v americkém dolaru tím, že byly prodávány delší dluhopisy a naopak nakupovány byly dluhopisy úrokově zajištěné. Na akciové straně portfolia bylo navýšeno zastoupení evropských a japonských firem.

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)	7 218,5 mil. CZK
Úplata investiční společnosti	0,9%
Vstupní poplatek	0%
Výstupní poplatek	0%
Výkonnostní poplatek	10%

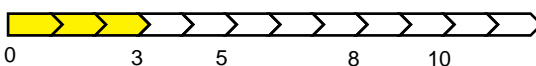
Ukazatele

Volatilita (p. a.)	2,51%
VaR (99%, 1M)	1,70%
Max. pokles	8,30%
Průměrný výnos do splatnosti	0,88%
Průměrný kupon	0,93%
Celkový počet pozic	99

Rizikový profil (SRRI)

← Zpravidla nižší výnos			Zpravidla vyšší výnos →			
← Nižší riziko			Vyšší riziko →			
1	2	3	4	5	6	7

Doporučený investiční horizont

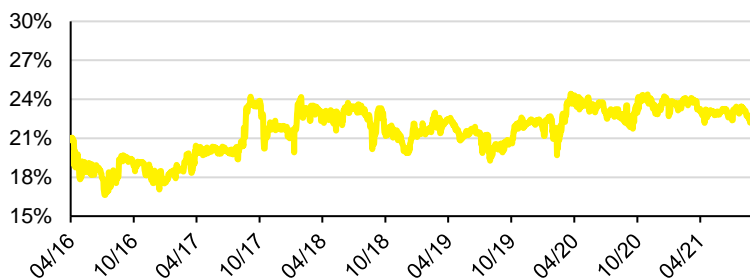


REPORT PORTFOLIO MANAŽERA

září 2021

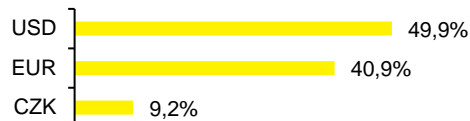
Raiffeisen
INVESTIČNÍ SPOLEČNOST

Investice do akcií a akciových ETF

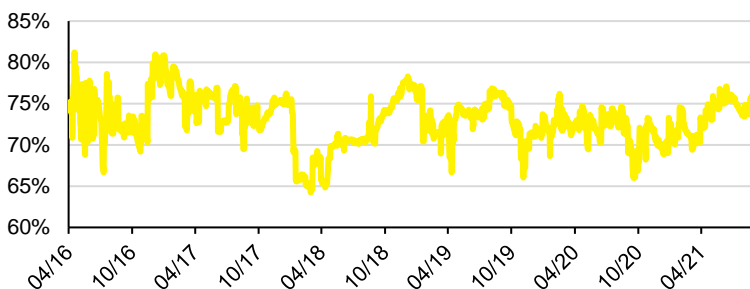


Podíl investic do akcií a akciových ETF 22,69%
Změna oproti minulému měsíci -0,60%

Rozdělení akcií dle měny

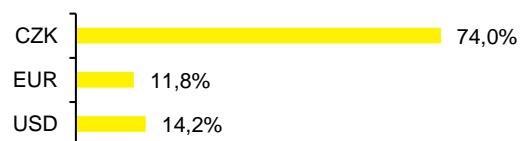


Investice do dluhopisů

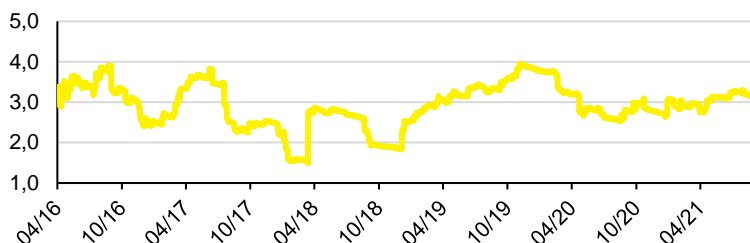


Podíl dluhopisových investic 74,14%
Změna oproti minulému měsíci 0,40%

Rozdělení dluhopisů dle měny



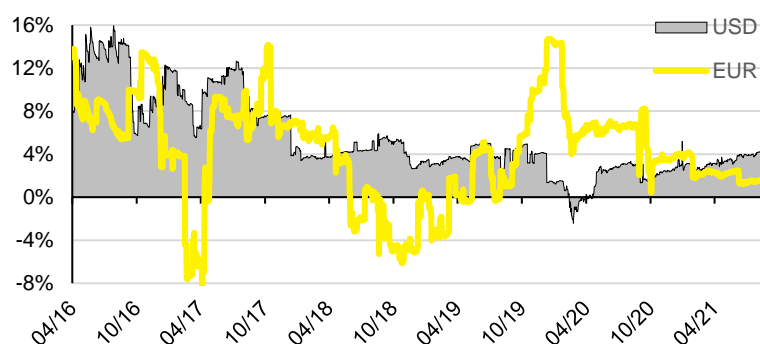
Durace a kreditní kvalita dluhopisové části



Rozdělení dle ratingu

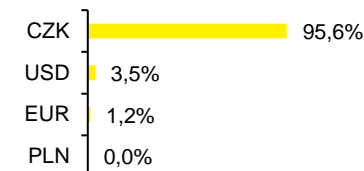


Otevřené cizoměnové pozice



Podíl USD pozic 3,48%
Změna oproti minulému měsíci -0,68%

Podíl EUR pozic 1,18%
Změna oproti minulému měsíci -0,38%



Upozornění

Graf výkonnosti fondu zachycuje období od 29. 4. 2016 do 30. 09. 2021. 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. 09. 2021. 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.