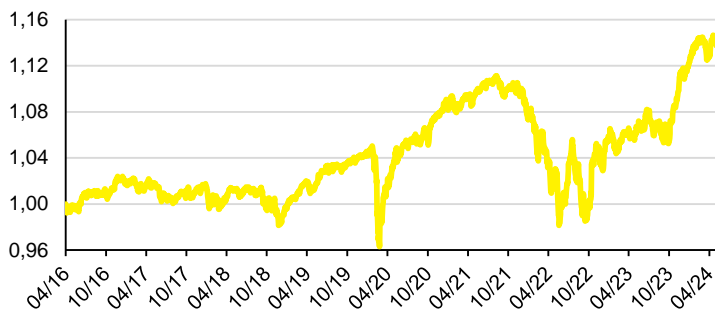


Raiffeisen strategie konzervativní

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	
0,97%	0,19%	4,72%	1,91%	1,62% p.a./13,93%	
2023	2022	2021	2020	2019	2018
8,65%	-6,32%	1,56%	3,95%	5,66%	-2,41%

Největší pozice v majetku fondu

CZGB 0.95 05/15/30	Česká republika	AA-	7,01%
CZGB 3 03/03/33	Česká republika	AA-	4,93%
SPDR S&P 500 ETF Trust			3,48%
Invesco QQQ Trust Series 1			3,31%
Vanguard S&P 500 ETF			3,30%
CZGB 4.9 04/14/34	Česká republika	AA-	3,25%
RABKAS Float 03/22/26	Raiffeisenbank	A-	3,08%
CZGB 2 3/4 07/23/29	Česká republika	AA-	3,03%
BNP Paribas A Fund-Global Fixe			2,86%
CZGB 1.2 03/13/31	Česká republika	AA-	2,81%

Komentář portfolio manažera

Celosvětový akciový index MSCI ACWI nejenže smazal veškeré své ztráty z předcházejícího měsíce, ale prakticky po celou druhou květnovou dekádu nepřerušovaně posouval své dosavadní historické maximum. V tomto reportovacím období si připsal k dobru 4,1 %. Hlavním tahounem růstu cen byly lepší než očekávané hospodářské výsledky firem za 2. čtvrtletí 2024. V rámci ostře sledovaného amerického akciového indexu S&P 500 vykázalo v daném období 78 % firem lepší než očekávaný zisk a 61 % lepší než očekávané tržby. Významnou roli však sehrála i postupně přicházející data o vývoji inflace a komentáře Fedu, které víceméně vyloučily obávaný scénář možného zvýšení sazeb. Americké státní dluhopisy svým květnovým růstem o 1,5 % významně zkorigovaly ztráty z předcházejícího měsíce. Dluhopisy v eurozóně ve stejném období skončily na „červené nule“ (-0,1 %), což lze připsat na vrub optimističtějšímu očekáváním ohledně výkonnosti evropského hospodářství, především Německa. České státní dluhopisy, reprezentované indexem Bloomberg Czech Govt All > 1Y, v květnu posílily o 0,45 %.

Ve Fondu strategie konzervativní bylo v květnu využito rozkolísanosti cen českých státních dluhopisů a v průběhu měsíce byly tyto dluhopisy při poklesech, tedy za nižší ceny, do fondu dokupovány. Takto fond zainvestoval svěřené prostředky za zhruba 250 miliónů korun, a to do českých státních dluhopisů se splatností v letech 2033 a 2035, čímž byla opět lehce prodloužena průměrná splatnost držených obligací.

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)	6 465 mil. CZK
Úplata investiční společnosti	0,9%
Vstupní poplatek	0%
Výstupní poplatek	0%
Výkonnostní poplatek	10%

Ukazatele

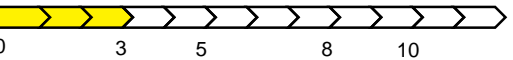
Volatilita (p. a.)	3,40%
VaR (99%, 1M)	2,30%
Max. pokles	11,69%
Průměrný výnos do splatnosti	2,79%
Průměrný kupon	2,06%
Celkový počet pozic	85

Riziková třída (SRI)

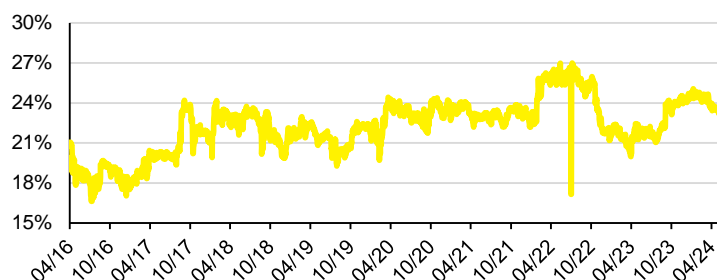
← Nižší riziko Vyšší riziko →

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

Doporučený investiční horizont

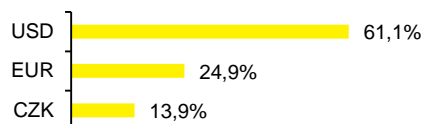


Investice do akcií a akciových ETF

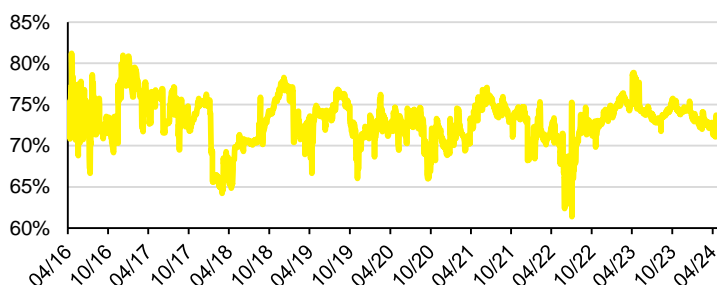


Podíl investic do akcií a akciových ETF 23,21%
Změna oproti minulému měsíci -0,76%

Rozdělení akcií dle měny

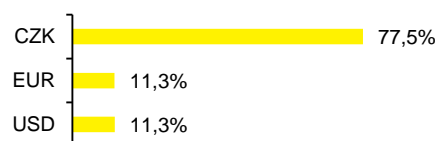


Investice do dluhopisů

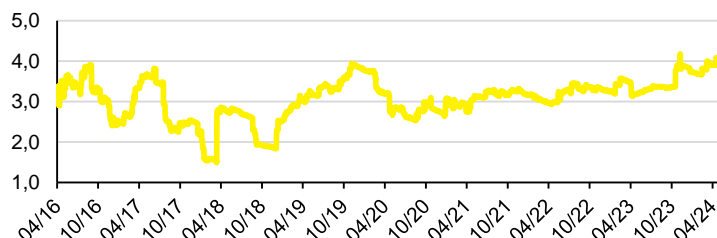


Podíl dluhopisových investic 72,86%
Změna oproti minulému měsíci 1,55%

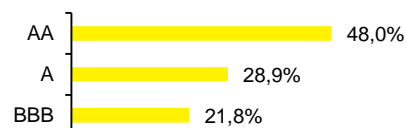
Rozdělení dluhopisů dle měny



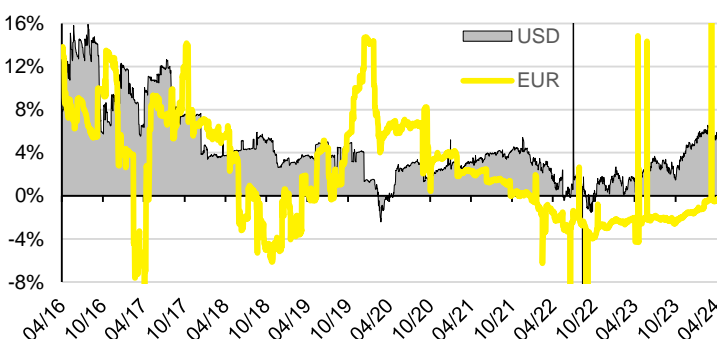
Durace a kreditní kvalita dluhopisové části



Rozdělení dle ratingu

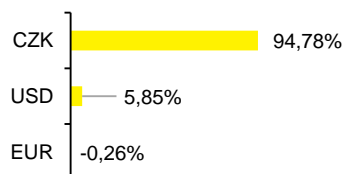


Otevřené cizoměnové pozice



Podíl USD pozic 5,86%
Změna oproti minulému měsíci -0,04%

Podíl EUR pozic -0,26%
Změna oproti minulému měsíci 0,08%



Upozornění

Graf výkonnosti fondu zachycuje období od 29. 4. 2016 do 31. 5. 2024. 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. 5. 2024. 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.