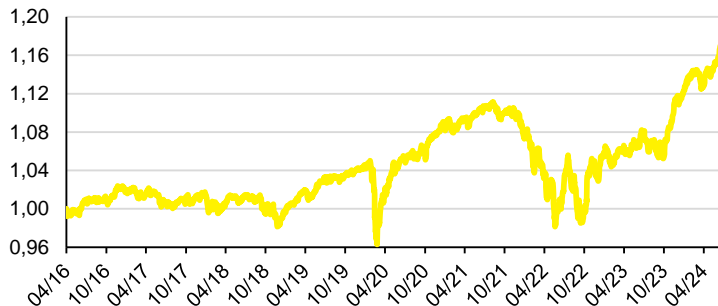


## Raiffeisen strategie konzervativní

### 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)

### Vývoj hodnoty podílového listu fondu



1M	3M	6M	YTD	od vzniku	
1,51%	3,78%	4,21%	4,73%	1,93% p.a./17,09%	
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-	6,58%
CZGB 3 03/03/33	Česká republika	AA-	4,68%
CZGB 4 1/2 11/11/32	Česká republika	AA-	4,60%
Vanguard S&P 500 ETF			3,51%
CESDRA 5 1/2 06/24/29	České dráhy	BBB	3,40%
SPDR S&P 500 ETF Trust			3,36%
Invesco QQQ Trust Series 1			3,12%
CZGB 4.9 04/14/34	Česká republika	AA-	3,08%
RABKAS Float 03/22/26	Raiffeisenbank a.s.	A-	2,78%
CZGB 2 3/4 07/23/29	Česká republika	AA-	2,76%

### Komentář portfolio manažera

První prázdninový měsíc lze navzdory zakolísání akciových trhů v jeho druhé polovině optikou většiny investorů hodnotit jako úspěšný. Celosvětový akciový index MSCI ACWI dosáhl 16. července svého nového historického maxima, poté však optimismus zchladila korekce primárně velkých technologických titulů (např. Nvidia, Google, Microsoft, Meta apod.) po jejich předcházejícím silném a dlouhém růstu. Celkově si však za uplynulý měsíc MSCI ACWI připsal k dobru dalších cca 1,5 % a za letošní rok již účtyhodných 12 %. Cenám dluhopisů pomáhal na cestě vzhůru ústup inflace (např. nečekaně silné meziroční zpomalení indexu spotřebitelských cen jak v USA, tak i v České republice, kde se červnová hodnota 2,0 % r/r již dostala na inflační cíl ČNB) a s tímto spojená očekávání dřívějšího či rychlejšího snižování sazeb. Americká centrální banka sice na svém měnovém zasedání dne 31. července ke snížení základních úrokových sazeb nepřistoupila, dle tržních očekávání by však mohla poprvé v tomto cyklu sazby snížit na svém příštím zasedání 18. září. Indexy státních dluhopisů na obou stranách Atlantiku tak celkově v červenci zhodnotily mírně přes 2 %, a v obou případech se tak vymanily z dosavadních letošních záporných čísel. Jejich tuzemské protějšky, měřeno indexem Bloomberg Czech Govt All > 1Y, byly jak z pohledu jejich červencového růstu o 2,6 %, tak i předcházejícího letošního vývoje (+0,1 % v první polovině roku), znatelně úspěšnější. V červenci jsme navýšili expozici v českém státním dluhopisu se splatností v roce 2032. Současně jsme také přikoupili pomocí burzovně obchodovaných ETF akciové regiony USA, Japonska a Emerging markets.

Jan Chytrý, portfolio manažer

### Upozornění

Graf výkonnosti fondu zachycuje období od 29. 4. 2016 do 31. 7. 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.

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](http://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)	7 158,8 mil. CZK
Úplata investiční společnosti	0,9%
Vstupní poplatek	0%
Výstupní poplatek	0%
Výkonnostní poplatek	10%

### Ukazatele

Poměr rizikových nástrojů	23,36%
Volatilita (p. a.)	3,33%
VaR (99%, 1M)	2,25%
Max. pokles	11,69%
Výnos do splatnosti - dluhopisová část	4,05%
Modifikovaná durace - dluhopisová část	4,23
Celkový počet pozic	86

### Riziková třída (SRI)

← Nižší riziko Vyšší riziko →

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

### Doporučený investiční horizont

