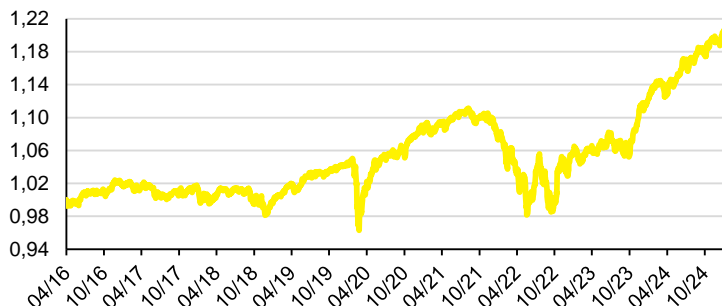


## Raiffeisen strategie konzervativní

### 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	
1,28%	2,77%	3,05%	1,28%	2,17% p.a./20,66%	
2024	2023	2022	2021	2020	2019
6,56%	8,65%	-6,32%	1,56%	3,95%	5,66%

### Největší pozice v majetku fondu

CZGB 3 03/03/33	Česká republika	AA-	7,67%
CZGB 4 1/2 11/11/32	Česká republika	AA-	7,38%
CZGB 4.9 04/14/34	Česká republika	AA-	6,50%
CZGB 0.95 05/15/30	Česká republika	AA-	5,62%
Vanguard S&P 500 ETF			3,40%
SPDR S&P 500 ETF Trust			3,26%
Invesco QQQ Trust Series 1			3,10%
CZGB 1 3/4 06/23/32	Česká republika	AA-	3,10%
CESDRA 5 1/2 06/24/29	České dráhy	BBB	2,92%
CZGB 3 1/2 05/30/35	Česká republika	AA-	2,76%

### Komentář portfolio manažera

Celosvětový akciový index MSCI ACWI zakončil leden zhruba 0,5 % pod svým dosavadním historickým maximem a ve srovnání se stavem na přelomu roku o 3,3 % výše. Růst táhly především zveřejňované výsledky hospodaření korporací za poslední kvartál roku 2024, kdy 77 % společností zahrnutých do báze indexu S&P 500 překonalo konsensuální odhad trhu v oblasti zisku na akcii a 63 % na úrovni tržeb. Přesto se při pohledu do nedávné minulosti jednalo o pro akcie netypický měsíc: americké tituly výrazně zaostávaly za evropskými a nedařilo se technologickým akciím. Zdůvodnění lze nalézt v postupně „rozevírajících se nůžkách“ mezi fundamentálním ohodnocením akcií na jednotlivých stranách Atlantiku, z čehož plyne i větší zranitelnost a omezenější prostor pro růst zejména IT akcií amerických gigantů, hojně zastoupených i v tamních širokých akciových indexech. Tuzemský dluhopisový index Bloomberg Czech Govt All>1Yr v lednu přidal výrazná 1,4 %, čímž překonal jak svůj americký protějšek s růstem o 0,5 %, tak zejména obdobný index evropských státních dluhopisů, který zakončil měsíc se ztrátou 0,2 %. Zraky všech investorů se nyní vedle tradičních makroekonomických a firemních dat ve zvýšené míře upínají směrem ke geopolitice, a to zejména opatřením a plánům Donalda Trumpa. V dluhopisové části Fondu strategie konzervativní jsme v lednu pokračovali v nákupech, zúčastnili jsme se primární aukce českých státních dluhopisů a do portfolia přikoupili dluhopis se splatností v roce 2031. Také jsme participovali na emisi čtyřletých eurových obligací slovinské Nové lublaňské banky. Po těchto nákupech se podíl držených státních dluhopisů ustálil na zhruba polovině majetku fondu, obligace finančních a nefinančních korporací zaujímají čtvrtinový podíl a zbytek fondu je umístěn v rizikových aktivech včetně akcií.

Jan Chytrý, portfolio manažer

### Upozornění

Graf výkonnosti fondu zachycuje období od 29. 4. 2016 do 31. 1. 2025. 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)	8 500,4 mil. CZK
Úplata investiční společnosti	0,9%
Vstupní poplatek	0%
Výstupní poplatek	0%
Výkonnostní poplatek	10%

### Ukazatele

Poměr rizikových nástrojů	22,32%
Volatilita (p. a.)	3,03%
VaR (99%, 1M)	2,04%
Max. pokles	11,69%
Výnos do splatnosti - dluhopisová část	3,98%
Modifikovaná durace - dluhopisová část	4,98
Celkový počet pozic	81

### Riziková třída (SRI)

← Nižší riziko Vyšší riziko →

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

### Doporučený investiční horizont

