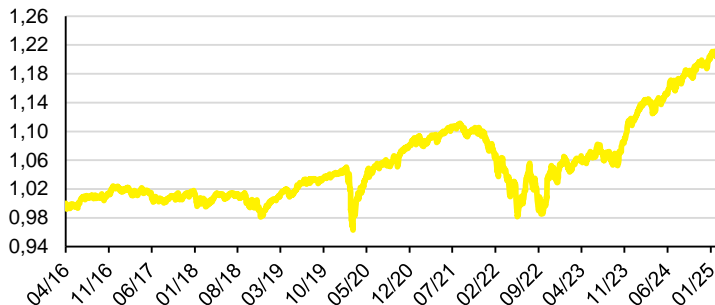


Raiffeisen strategie konzervativní

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	
-0,03%	0,98%	2,99%	1,25%	2,14% p.a./20,62%	
2024	2023	2022	2021	2020	2019
6,56%	8,65%	-6,32%	1,56%	3,95%	5,66%

Největší pozice v majetku fondu

CZGB 4 1/2 11/11/32	Česká republika	AA-	9,10%
CZGB 3 03/03/33	Česká republika	AA-	7,57%
CZGB 4.9 04/14/34	Česká republika	AA-	6,42%
CZGB 0.95 05/15/30	Česká republika	AA-	5,53%
Vanguard S&P 500 ETF			3,22%
SPDR S&P 500 ETF Trust			3,08%
CZGB 1 3/4 06/23/32	Česká republika	AA-	3,04%
Invesco QQQ Trust Series 1			2,90%
CESDRA 5 1/2 06/24/29	České dráhy	BBB	2,89%
CZGB 3 1/2 05/30/35	Česká republika	AA-	2,72%

Komentář portfolio manažera

Globální akciový index MSCI ACWI v prvních dvou únorových dekadách převážně rostl a hned několikrát posunul vzhůru své dosavadní historické maximum. Následně však došlo k obratu a index oproti svému stavu ke konci ledna odepsal 0,7 procenta. Hlavními důvody poklesu byla série slabších makroekonomických dat z USA spolu s kroky nové americké administrativy. Z naší sledovaných trhů se v únoru opět nejvíce dařilo evropským burzám, zejména pak akciím zbrojařských firem. S ohledem na nejistotu dalšího vývoje však investoři v uplynulém měsíci část prostředků přesunuli do „bezpečného přístavu“ nástrojů s fixním výnosem. Index amerických státních dluhopisů Bloomberg US Treasury si tak v únoru připsal k dobru výrazná 2,2 procenta a jejich západoevropský (či spíše EUR) protějšek 0,7 procenta. Tento vývoj táhl vzhůru i ceny českých státních dluhopisů, které si ve stejném období polepšily o 0,2 procenta. Pro nadcházející období očekáváme na finančních trzích větší rozkolísanost, způsobenou obavami investorů z dopadů celních opatření Donalda Trumpa na výkonnost ekonomik, inflaci a úrokové sazby, spolu s obtížně se vyvíjejícími jednáními o ukončení války na Ukrajině.

S fondem strategie konzervativní jsme se v únoru opakovaně podíleli na primárních aukcích českých státních dluhopisů a do portfolia fondu byl přikoupen dluhopis se splatností v roce 2032. Průměrná doba do splatnosti držných dluhopisů se dostala mírně pod pět let. Velmi úspěšnou investicí se ukázal na počátku měsíce realizovaný nákup akcií tuzemského výrobce parních turbín Doosan Škoda Power v rámci jejich uvedení na pražskou burzu.

Jan Chytrý, portfolio manažer

Upozornění

Graf výkonnosti fondu zachycuje období od 29. 4. 2016 do 28. 2. 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.

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)	8 674,4 mil. CZK
Úplata investiční společnosti	0,9%
Vstupní poplatek	0%
Výstupní poplatek	0%
Výkonnostní poplatek	10%

Ukazatele

Poměr rizikových nástrojů	21,47%
Volatilita (p. a.)	3,02%
VaR (99%, 1M)	2,04%
Max. pokles	11,69%
Výnos do splatnosti - dluhopisová část	2,73%
Modifikovaná durace - dluhopisová část	3,94%
Celkový počet pozic	83

Riziková třída (SRI)

← Nižší riziko Vyšší riziko →

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

Doporučený investiční horizont

