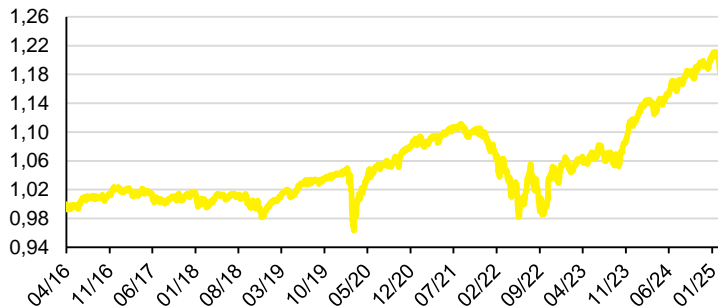


Raiffeisen strategie konzervativní

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	
-1,48%	-0,24%	0,33%	-0,24%	1,95% p.a./18,84%	
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-	9,02%
CZGB 3 03/03/33	Česká republika	AA-	7,48%
CZGB 4.9 04/14/34	Česká republika	AA-	6,06%
CZGB 0.95 05/15/30	Česká republika	AA-	5,51%
CZGB 2 10/13/33	Česká republika	AA-	3,20%
SPDR S&P 500 ETF Trust			3,06%
CZGB 1 3/4 06/23/32	Česká republika	AA-	3,01%
Vanguard S&P 500 ETF			2,90%
CESDRA 5 1/2 06/24/29	České dráhy	BBB	2,89%
CZGB 3 1/2 05/30/35	Česká republika	AA-	2,68%

Komentář portfolio manažera

Finanční trhy zůstaly i v březnu pod vlivem obav ze zpomalení ekonomik a zrychlení inflace v důsledku mezinárodně-obchodní politiky administrativy Donalda Trumpa. Celosvětový akciový index MSCI ACWI v březnu odepсал výrazně 4,2 %. Nedařilo se zejména americkým akciím, které sráží také nejistota ohledně návratnosti investic do vývoje umělé inteligence, což negativně působí především na velké technologické společnosti (široký index S&P 500 propadl o 5,8 % a technologický Nasdaq 100 dokonce o 7,7 %). Ztráty evropských akcií pomáhalo tlumit očekávání lepší hospodářské výkonnosti regionu v důsledku vyšších výdajů na zbrojení a infrastrukturu. Nejistota ohledně dopadu ohlášených cel ze strany USA našla svůj odraz také v poklesu cen dluhopisů. Nejvíce z námi sledovaných dluhopisových trhů ztrácel ten evropský (zasažený rovněž nedávno schválenou německou „fiskální bazukou“), který měřeno indexem Bloomberg EuroAgg Treasury v uplynulém měsíci ztratil 1,8 % své hodnoty. Své únorové zisky však smazaly i české státní dluhopisy, jejichž index Bloomberg Czech Govt All > 1 Yr v březnu poklesl o 0,6 %. S přicházejícími poklesy na akciových trzích byly v březnu ve Fondu Strategie konzervativní opakovaně nakupovány riziková aktiva. Z pohledu regionů byl navýšen podíl v akciích evropských, japonských, indických či čínských společnostech, investováno bylo také do amerických firem. Využito bylo nad proporční poklesu v technologickém sektoru, když byly dokupovány velké společnosti jako Nvidia, Apple, Microsoft apod.

Jan Chytrý, portfolio manažer

Upozornění

Graf výkonnosti fondu zachycuje období od 29. 4. 2016 do 31. 3. 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)	8 705,7 mil. CZK
Úplata investiční společnosti	0,9%
Vstupní poplatek	0%
Výstupní poplatek	0%
Výkonnostní poplatek	10%

Ukazatele

Poměr rizikových nástrojů	20,95%
Volatilita (p. a.)	3,17%
VaR (99%, 1M)	2,14%
Max. pokles	11,69%
Výnos do splatnosti - dluhopisová část	4,20%
Modifikovaná durace - dluhopisová část	4,94%
Celkový počet pozic	82

Riziková třída (SRI)

← Nižší riziko Vyšší riziko →

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

Doporučený investiční horizont

