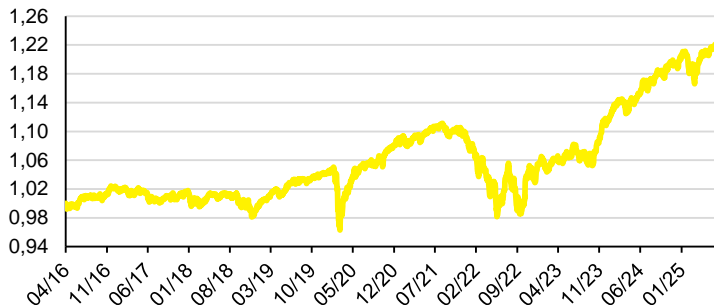


Raiffeisen strategie konzervativní

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	
0,28%	1,92%	0,99%	2,29%	2,16% p.a./21,86%	
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-	8,38%
CZGB 3 03/03/33	Česká republika	AA-	6,94%
CZGB 4.9 04/14/34	Česká republika	AA-	5,62%
CZGB 5 09/30/30	Česká republika	AA-	5,20%
CZGB 0.95 05/15/30	Česká republika	AA-	5,07%
Vanguard S&P 500 ETF			3,93%
SPDR S&P 500 ETF Trust			3,81%
CZGB 2 10/13/33	Česká republika	AA-	2,98%
CZGB 13/4 06/23/32	Česká republika	AA-	2,75%
Invesco QQQ Trust Series 1			2,70%

Komentář portfolio manažera

Přestože se růstové momentum z minulých měsíců v červenci postupně z trhů vytrácelo, i tak celosvětový akciový index MSCI ACWI zakončil měsíc o 1,3 % výše. Nejlépe se dařilo americkým akciím, které si připsaly více než 2 %, naopak evropské trhy poslední dva měsíce trochu ztrácejí dech a v červenci skončily na černé nule. Obavy ze zavedení amerických plošných recipročních cel od 9. července se ukázaly jako liché, termín byl opět posunut, tentokrát na 1. srpna. Některé dohody se podařilo uzavřít již v průběhu měsíce, mezi klíčové patří smlouvy s Japonskem a Evropskou unií. Pro Evropu jsou nejdůležitější cla na automobilový průmysl ve výši 15 %, která podle zástupců odvětví nejsou tak devastující jako původně navrhovaných 30 %. V USA probíhá výsledková sezóna za druhý kvartál letošního roku a investory zaujaly výborné výsledky technologických firem jako jsou Microsoft, Meta či Apple. Většina námi sledovaných dluhopisových indexů zakončila měsíc na podobných úrovních jako na jeho začátku, například index českých státních dluhopisů Bloomberg Czech Govt 3–5 let odepsal 0,2 %.

V uplynulém měsíci jsme strukturu portfolia Fondu strategie konzervativní výrazněji neměnili. Za zmínku stojí například nákup českých státních dluhopisů se splatností v roce 2030 za 250 milionů korun. Vzhledem k nejistotě ohledně dalšího snižování sazeb dochází k mírnému zkracování doby do splatnosti držených dluhopisů. Převážení akcií oproti tzv. neutrálnímu rozložení (20 % akcie / 80 % dluhopisy) se ke konci července pohybovalo okolo čtyř procentních bodů.

Jan Chytrý, portfolio manažer

Upozornění

Graf výkonnosti fondu zachycuje období od 29. 4. 2016 do 31. 7. 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)	9 308,1 mil. CZK
Úplata investiční společnosti	0,9%
Vstupní poplatek	0%
Výstupní poplatek	0%
Výkonnostní poplatek	10%

Ukazatele

Poměr rizikových nástrojů	24,06%
Volatilita (p. a.)	3,50%
VaR (99%, 1M)	2,36%
Max. pokles	11,69%
Výnos do splatnosti - dluhopisová část	4,24%
Modifikovaná durace - dluhopisová část	4,66%
Celkový počet pozic	82

Riziková třída (SRI)

← Nižší riziko Vyšší riziko →

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

Doporučený investiční horizont

