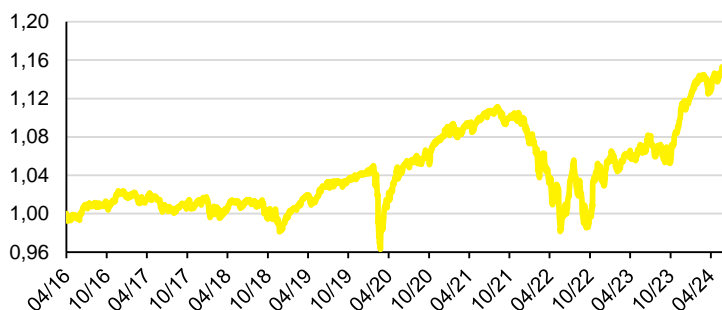


Raiffeisen strategie konzervativní

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 | |
|-------|--------|-------|-------|-------------------|--------|
| 1,25% | 0,77% | 3,18% | 3,18% | 1,76% p.a./15,35% | |
| 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- | 6,69% |
| CZGB 3 03/03/33 | Česká republika | AA- | 4,72% |
| SPDR S&P 500 ETF Trust | | | 3,51% |
| CESDRA 5 1/2 06/24/29 | České dráhy | BBB | 3,44% |
| Invesco QQQ Trust Series 1 | | | 3,41% |
| Vanguard S&P 500 ETF | | | 3,34% |
| CZGB 4.9 04/14/34 | Česká republika | AA- | 3,11% |
| RABKAS Float 03/22/26 | Raiffeisenbank | A- | 2,91% |
| CZGB 2 3/4 07/23/29 | Česká republika | AA- | 2,81% |
| BNP Paribas A Fund-Global Fixe | | | 2,71% |

Komentář portfolio manažera

Na finančních trzích se udržela dobrá nálada i poslední měsíc školního roku. Akcie, měřeny celosvětovým indexem MSCI ACWI, si za červen připsaly 2,1%. Akciovým trhům se v letošním roce daří, opakovaně v červnu dosahovaly nových historických maxim. Podobně jako v minulém roce vidíme velký nárůst tržeb a zisků, a tím tedy i cen akcií, u hrstky největší, převážně technologických firem. Mezi tyto společnosti patří Amazon, Google, Microsoft či Nvidia. Co stojí za takto silným růstem akciových indexů? Většina investorů se stále rozhoduje převážně podle stavu americké ekonomiky a jejího výhledu do budoucna. Tady vidíme i přes různá menší zaškobrtnutí stále robustní růst, který je tažen převážně poptávkou spotřebitelů a zatím to nevypadá, že by se chuť obyvatel utrácet měla výrazně měnit. Investoři také oceňují, že se FEDu daří bojovat s inflací i přesto, že sazby stále zůstávají relativně vysoko. Podobně jako akciím se v uplynulém měsíci dařilo i dluhopisům, když jsme na námi sledovaných dluhopisových trzích zaznamenali zisky zhruba jedno procento. Například české státní dluhopisy reprezentované indexem Bloomberg Czech Govt 3-5Y zhodnotily o 0,9%.

Měsíc červen se ve Fondu strategie konzervativní nesl ve znamení úprav dluhopisové složky. Fond úspěšně participoval na primární emisi dluhopisů společnosti České dráhy. Po těchto dluhopisech byla téměř dvojnásobná poptávka oproti nabídce, i přesto se je podařilo nakoupit za více než 250 miliónů korun. Dále bylo investováno zhruba 100 miliónů korun do primární emise eurových dluhopisů polské banky PKO.

Jan Chytrý, portfolio manažer

Upozornění

Graf výkonnosti fondu zachycuje období od 29. 4. 2016 do 30. 6. 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.

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) | 6 831,5 mil. CZK |
| Úplata investiční společnosti | 0,9% |
| Vstupní poplatek | 0% |
| Výstupní poplatek | 0% |
| Výkonnostní poplatek | 10% |

Ukazatele

| | |
|--|--------|
| Volatilita (p. a.) | 3,36% |
| VaR (99%, 1M) | 2,27% |
| Max. pokles | 11,69% |
| Průměrný výnos do splatnosti | 2,69% |
| Průměrný kupon | 2,21% |
| Výnos do splatnosti - dluhopisová část | 4,33% |
| Celkový počet pozic | 86 |

Riziková třída (SRI)

← Nižší riziko Vyšší riziko →

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

Doporučený investiční horizont

