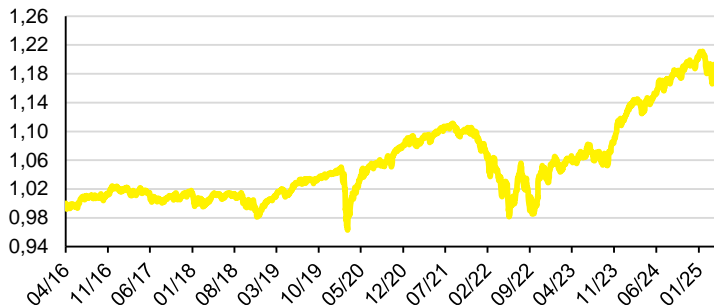


Raiffeisen strategie konzervativní

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	
0,61%	-0,90%	1,84%	0,37%	2,00% p.a./19,57%	
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-	9,13%
CZGB 3 03/03/33	Česká republika	AA-	7,58%
CZGB 4.9 04/14/34	Česká republika	AA-	6,14%
CZGB 0.95 05/15/30	Česká republika	AA-	5,49%
Vanguard S&P 500 ETF			3,71%
SPDR S&P 500 ETF Trust			3,60%
CZGB 1 3/4 06/23/32	Česká republika	AA-	3,25%
Vanguard S&P 500 ETF	Česká republika	AA-	3,05%
CESDRA 5 1/2 06/24/29	České dráhy	BBB	2,90%
CZGB 3 1/2 05/30/35	Česká republika	AA-	2,62%

Komentář portfolio manažera

Finanční trhy byly v průběhu dubna extrémně rozkolísané a teprve ke konci měsíce se situace začala postupně stabilizovat. Oznámení Donalda Trumpa o zavedení nečekaně vysokých cel („Den osvobození“) spustilo na trzích masivní výprodej a celosvětový akciový index MSCI ACWI během následujících čtyř dní odepsal více než 11 % své hodnoty. Podobně prudký propad jsme naposledy viděli při nástupu pandemie covidu v březnu roku 2020. Investoři se obávali zvýšeného rizika hospodářské recese v USA doprovázené zrychlením inflace, což by představovalo velmi složitou situaci pro tamní centrální banku Fed a zřejmě oddálilo další snižování úrokových sazeb. Donald Trump po několika dnech avizovaná opatření zmínil, což přineslo na finanční trhy úlevu. Celosvětový akciový index MSCI ACWI začal rychle mazat ztráty z první dubnové dekády a v porovnání se stavem ke konci března zakončil měsíc téměř o procento výše. Volatilním (cenově rozkolísaným) vývojem, nicméně, prošly i dluhopisové trhy, když mj. někteří investoři začali spekulovat, zda americké Treasuries lze i nadále považovat za globálně „bezpečný přístav“ pro investice.

V prostředí vysoké volatility na akciových trzích bylo využito poklesu cen těchto aktiv a v průběhu celého měsíce byla riziková aktiva průběžně dokupována. Takto byla postupně navýšena akciová složka Fondu strategie konzervativní z cca 20 % na zhruba 23 % majetku fondu ke konci měsíce. Akcie byly nakupovány ze všech regionů s převahou amerického trhu, z pohledu sektorů byly preferovány ty cyklické, tzn. technologie, průmysl, finance či komunikace.

Jan Chytrý, portfolio manažer

Upozornění

Graf výkonnosti fondu zachycuje období od 29. 4. 2016 do 30. 4. 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)	8 754,5 mil. CZK
Úplata investiční společnosti	0,9%
Vstupní poplatek	0%
Výstupní poplatek	0%
Výkonnostní poplatek	10%

Ukazatele

Poměr rizikových nástrojů	23,04%
Volatilita (p. a.)	3,61%
VaR (99%, 1M)	2,44%
Max. pokles	11,69%
Výnos do splatnosti - dluhopisová část	4,00%
Modifikovaná durace - dluhopisová část	4,91%
Celkový počet pozic	82

Riziková třída (SRI)

← Nižší riziko Vyšší riziko →

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

Doporučený investiční horizont

