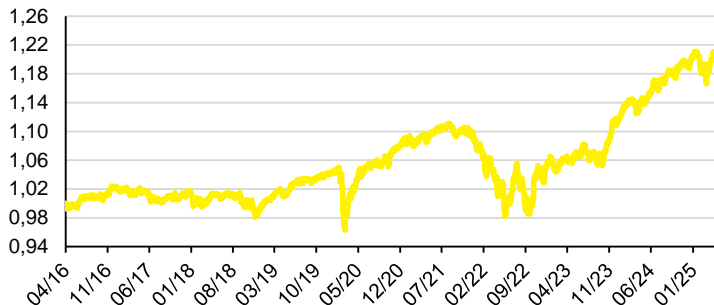


Raiffeisen strategie konzervativní

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%	0,36%	1,35%	1,62%	2,12% p.a./21,06%	
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-	8,89%
CZGB 3 03/03/33	Česká republika	AA-	7,38%
CZGB 4.9 04/14/34	Česká republika	AA-	5,98%
CZGB 0.95 05/15/30	Česká republika	AA-	5,35%
Vanguard S&P 500 ETF			3,91%
SPDR S&P 500 ETF Trust			3,80%
CZGB 2 10/13/33	Česká republika	AA-	3,16%
CZGB 1 3/4 06/23/32	Česká republika	AA-	2,91%
CESDRA 5 1/2 06/24/29	České dráhy	BBB	2,82%
Invesco QQQ Trust Series 1			2,65%

Komentář portfolio manažera

Po volatilních posledních třech měsících zavládla v květnu na akciových trzích optimistická nálada. Zisky indexů jednotlivých regionů se za uplynulý měsíc pohybovaly od 4 do 6 %, celosvětový akciový index MSCI ACWI přidal 5,5 %. Zajímavý vývoj se odehrál na technologických titulech v USA, když index Nasdaq poskočil dokonce o 9 % a smazal tak letošní horší výkonnost v porovnání s ostatními americkými sektorovými indexy. Po dubnovém odkladu zvýšených cel prezidentem Trumpem měli investoři možnost se zblízka podívat na výsledkovou sezónu amerických firem za první kvartál roku 2025, která vyvrcholila právě v květnu. A výsledky byly pozitivní, 78 % firem v indexu S&P 500 zveřejnilo vyšší zisk na akcii, než se očekávalo. Také samotný růst zisků o 12,9 % byl velmi solidní a index tak zaznamenal dvouciferný růst zisků druhý kvartál po sobě. Na druhou stranu 85 % firem z indexu S&P 500 při vyhlášení výsledků zmínilo možné negativní dopady na hospodaření v souvislosti s aktuální celní válkou. Situace na dluhopisových trzích byla výrazně klidnější, námi sledované indexy skončily v květnu na podobné hodnotě jako na začátku měsíce. Rozhodnutí o navýšení akciové složky Fondu Strategie konzervativní, učiněné v období vysoké dubnové volatility a na lokálních cenových minimech, se ukázalo jako správné. Vyplatila se také sázka na cyklické sektory, když sektory jako technologie, komunikace či průmysl výrazně překonaly výkonnost samotného indexu S&P 500. Výše zmíněné sektory přidaly 8 až 10 % za právě uplynulý měsíc. I z pohledu celého roku 2025 cyklické sektory vykazují lepší výkonnost než široký akciový index.

Jan Chytrý, portfolio manažer

Upozornění

Graf výkonnosti fondu zachycuje období od 29. 4. 2016 do 31. 5. 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)	8 952,6 mil. CZK
Úplata investiční společnosti	0,9%
Vstupní poplatek	0%
Výstupní poplatek	0%
Výkonnostní poplatek	10%

Ukazatele

Poměr rizikových nástrojů	24,24%
Volatilita (p. a.)	3,61%
VaR (99%, 1M)	2,44%
Max. pokles	11,69%
Výnos do splatnosti - dluhopisová část	4,05%
Modifikovaná durace - dluhopisová část	4,85%
Celkový počet pozic	82

Riziková třída (SRI)

← Nižší riziko Vyšší riziko →

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

Doporučený investiční horizont

