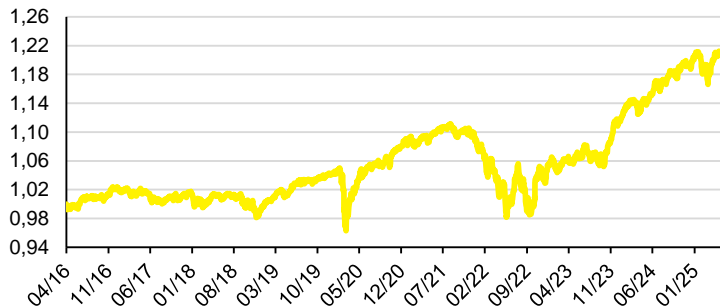


## Raiffeisen strategie konzervativní

### 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	
0,38%	2,26%	2,01%	2,01%	2,15% p.a./21,52%	
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-	8,72%
CZGB 3 03/03/33	Česká republika	AA-	7,23%
CZGB 4.9 04/14/34	Česká republika	AA-	5,85%
CZGB 0.95 05/15/30	Česká republika	AA-	5,26%
Vanguard S&P 500 ETF			3,86%
SPDR S&P 500 ETF Trust			3,73%
CZGB 2 10/13/33	Česká republika	AA-	3,10%
CZGB 1 3/4 06/23/32	Česká republika	AA-	2,87%
CESDRA 5 1/2 06/24/29	České dráhy	BBB	2,65%
Invesco QQQ Trust Series 1			2,63%

### Komentář portfolio manažera

Optimistická nálada a pozitivní sentiment pokračovaly na akciových trzích také v červnu. Jednotlivé regionální indexy si připsovaly od 3 až 5 %, celosvětový akciový index MSCI ACWI posílil o 4,4 % v USD. Výjimkou byly evropské akcie, které ztratily přibližně 1 %. Pozitivním impulsem pro akciové trhy v červnu byla oznámená dohoda mezi USA a Čínou o nové podobě vzájemných cel. Prezident Trump sníží tarify na čínské výrobky ze 145 % na 55 % a Čína je sníží ze 125 % na 10 %, přičemž důležitým bodem je rozhodnutí Číny zrušit omezení vývozu vzácných nerostů. Pozornost investorů se upírala na prezidenta Trumpa v červnu také kvůli jeho Big Beautiful Bill (dosl. „velký krásný zákon“), což je rozsáhlý soubor zákonů, který upravuje příjmy a výdaje USA. Asi nejdiskutovanější jsou daňové úlevy pro movitější Američany, které se dále zvyšují. Naopak na to doplatí chudší lidé, kteří přijdou o část dávek a dostupné zdravotní péče. Důležitá je také část, která zvyšuje strop státního dluhu, což umožní další zadlužování již tak výrazně zadlužené země. Dluhopisové indexy, které sledujeme, zakončily měsíc se ziskem několika desetín procenta.

V červnu nebylo do akciové složky Fondu strategie konzervativní příliš zasahováno a nadvážené akcie v majetku fondu tak mohly při růstu akciových trhů nadproporčně růst. Mírné úpravy proběhly v segmentu držených dluhopisů, byly dokupovány české státní dluhopisy se splatností v roce 2030 v objemu nižších stovek miliónů. Téměř polovina majetku fondu je aktuálně držena v českých státních dluhopisech s průměrnou dobou do splatnosti lehce přes 6 let.

Jan Chytrý, portfolio manažer

### Upozornění

Graf výkonnosti fondu zachycuje období od 29. 4. 2016 do 30. 6. 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](http://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)	9 099,4 mil. CZK
Úplata investiční společnosti	0,9%
Vstupní poplatek	0%
Výstupní poplatek	0%
Výkonnostní poplatek	10%

### Ukazatele

Poměr rizikových nástrojů	23,53%
Volatilita (p. a.)	3,61%
VaR (99%, 1M)	2,44%
Max. pokles	11,69%
Výnos do splatnosti - dluhopisová část	4,12%
Modifikovaná durace - dluhopisová část	4,77%
Celkový počet pozic	83

### Riziková třída (SRI)

← Nižší riziko Vyšší riziko →

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

### Doporučený investiční horizont

