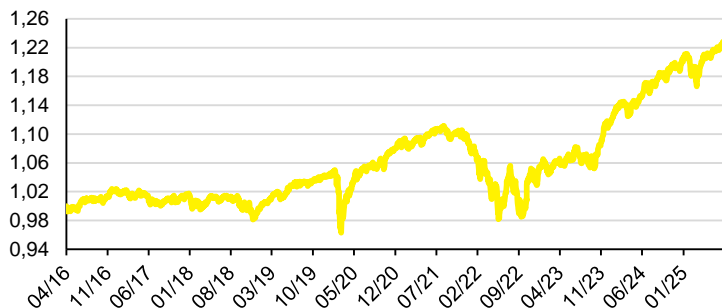


## Raiffeisen strategie konzervativní

### 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	
0,60%	1,26%	1,63%	2,90%	2,20% p.a./22,59%	
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-	8,23%
CZGB 3 03/03/33	Česká republika	AA-	6,83%
CZGB 4.9 04/14/34	Česká republika	AA-	5,53%
CZGB 0.95 05/15/30	Česká republika	AA-	4,97%
CZGB 5 09/30/30	Česká republika	AA-	4,89%
CZGB 6.2 06/16/31	Česká republika	AA-	4,09%
Vanguard S&P 500 ETF			3,81%
SPDR S&P 500 ETF Trust			3,70%
CZGB 2 10/13/33	Česká republika	AA-	2,92%
CZGB 1 3/4 06/23/32	Česká republika	AA-	2,70%

### Komentář portfolio manažera

Celosvětový akciový index MSCI ACWI v srpnu posílil již pátý měsíc v řadě, tentokrát o 2,4 %. Teritoriálně vykazala opět nejslabší výkonnost Evropa (Eurostoxx 50 meziměsíčně přidal „pouze“ +0,6 %), kde se negativně odrážela jak politická krize ve Francii, tak nevalné kvartální výsledky mnoha německých společností. Dařilo se naopak japonským akciím, které měřeno indexem Nikkei 225 v srpnu poskočily o +4,0 %. Pomohl jim k tomu zveřejněný údaj o meziročním anualizovaném růstu tamního HDP za druhé čtvrtletí o 1,0 %, přičemž trh očekával zrychlení pouze na 0,4 %. V rámci námi sledovaných dluhopisových trhů byly neúspěšnější USA (index Bloomberg US Treasury si polepšil o 1,1 %), kde nákupní apetit investorů povzbuzovala rostoucí pravděpodobnost snížení úrokových sazeb Fedu již na jeho zářijovém zasedání. Agregátní index českých státních dluhopisů v uplynulém měsíci zhodnotil o 0,8 %, zatímco jeho západoevropský protějšek 0,4 % své hodnoty ztratil. Za výprodeje EUR dluhopisů stojí především obrát ke zvyšování zadlužení z titulu nárůstu výdajů na obranu a snaha stimulovat jen velmi chabě rostoucí evropské ekonomiky. Také v srpnu jsme se s prostředky Fondu strategie konzervativní zúčastnili primárních aukcí českých státních dluhopisů pořádaných ministerstvem financí, přes které se upisuje český státní dluh. Touto cestou byl nakoupen dluhopis se splatností v roce 2031 s výnosem 4 % p.a. Průměrná doba do splatnosti držených dluhopisů se tak pohybuje na úrovni 4,75 roku. Z pohledu měn držených dluhopisů je 57 % majetku fondu investováno v korunových dluhopisech, 9 % v eurových a 6 % v dolarových obligacích.

Jan Chytrý, portfolio manažer

### Upozornění

Graf výkonnosti fondu zachycuje období od 29. 4. 2016 do 31. 8. 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)	9 620,5 mil. CZK
Úplata investiční společnosti	0,9%
Vstupní poplatek	0%
Výstupní poplatek	0%
Výkonnostní poplatek	10%

### Ukazatele

Poměr rizikových nástrojů	23,46%
Volatilita (p. a.)	3,39%
VaR (99%, 1M)	2,29%
Max. pokles	11,69%
Výnos do splatnosti - dluhopisová část	4,16%
Modifikovaná durace - dluhopisová část	4,70%
Celkový počet pozic	81

### Riziková třída (SRI)

← Nižší riziko Vyšší riziko →

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

### Doporučený investiční horizont

