

RAIFFEISEN STRATEGIE KONZERVATIVNÍ

ISIN: CZ0008474871



Charakteristika fondu

- Převážnou část majetku fondu tvoří dluhopisy bonitních emitentů, státní i podnikové
- Maximálně 30 % hodnoty majetku představují rizikové nástroje (např. akcie či dluhopisy, jimž nebyl přidělen úvěrový rating investičního stupně)
- Dosažení zhodnocení díky investiční strategii vázané na aktuální situaci na trhu
- Investice spojena s rizikem tržním, měnovým, úrokovým, úvěrovým a nedostatečné likvidity

Vývoj hodnoty podílového listu fondu



1 měsíc	3 měsíce	6 měsíců	2017	2016	od vzniku
0,38 %	0,61 %	0,25 %	-1,13 %	2,05 %	0,53 % p.a. / 1,12 %

Komentář portfolio manažera

Ve fondu Strategie konzervativní jsme se i v květnu snažili využít zvýšené volatility (kolísavosti) akciových trhů ke krátkodobým obchodům a realizaci tradingových zisků. Tímto způsobem jsme koupili a následně za vyšší cenu prodali např. iShares Eurostoxx50 ETF, Xtrackers MSCI EM Asia ETF, Lyxor ETF Turkey či akcie Komerční banky a Monety Money Bank. Celkově však ponecháváme akcie v portfoliu mírně nadvážené. Část volných prostředků jsme v uplynulém měsíci alokovali také do dvouletých polských státních dluhopisů denominovaných v lokální měně (polský zlotý). Motívem této investice byla vedle vyššího výnosu do splatnosti ve srovnání s jeho tuzemskými protějšky (1,62% p. a. versus 0,61% p. a.) rovněž sázka na posílení PLN ve vztahu k EUR po jeho nedávném prudkém oslabení a dodatečný výnos z měnového zajištění komponenty EURCZK v řádu 0,6% p. a. Pro domácí dluhopisy nebyl květen příliš úspěšný, když se mj. začaly objevovat spekulace na dřívější růst úrokových sazeb ČNB. Index českých státních dluhopisů se splatostí 3-5 let zakončil měsíc o cca 0,7 % níže.

Martin Zezula, portfolio manažer

Největší pozice v majetku fondu

CZGB 0 1/4 02/10/27	Česká republika	A+	9,43 %
CZGB 0 12/09/20	Česká republika	A+	5,43 %
CZGB 1 1/2 10/29/19	Česká republika	A+	3,67 %
iShares EURO STOXX 50 UCITS ET			3,22 %
CESDRA 1 7/8 05/25/23	České dráhy	BBB	3,19 %
iShares S&P 500 UCITS ETF USD			3,03 %
CETFIN 1.423 12/06/21		BBB	2,40 %
CZGB 0.45 10/25/23	Česká republika	A+	2,40 %
BREPW 1.398 09/26/20		BBB	2,39 %
SPDR S&P 500 ETF Trust			2,19 %

Základní údaje o fondu

Referenční období	4. 4. 16 - 31. 5. 18
Typ fondu	konzervativní smíšený
Největší zastoupení aktiv	dluhopisy
Měna fondu	CZK
Objem fondu (NAV)	2 785,8 mil. Kč
Úplata investiční společnosti ¹	0,9 %
Vstupní poplatek ¹	0,5 %
Výstupní poplatek	0,0 %

Ukazatele

Volatilita (p. a.)	2,47 %
VaR (99%, 1M)	1,67 %
Max. pokles	2,80 %
Průměrná modifikovaná splatnost	1,89
Průměrný výnos do splatnosti	0,77 %
Průměrný kupon	0,88 %
Celkový počet pozic	65

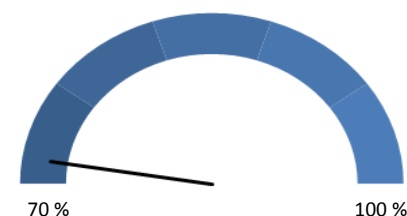
Fond byl zařazen do rizikové skupiny 3

← Zpravidla nižší výnos			Zpravidla vyšší výnos →			
← Nižší riziko			Vyšší riziko →			
1	2	3	4	5	6	7

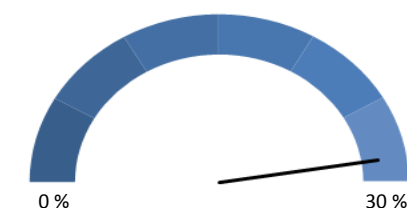
Doporučený investiční horizont



Konzervativní instrumenty



Rizikové instrumenty



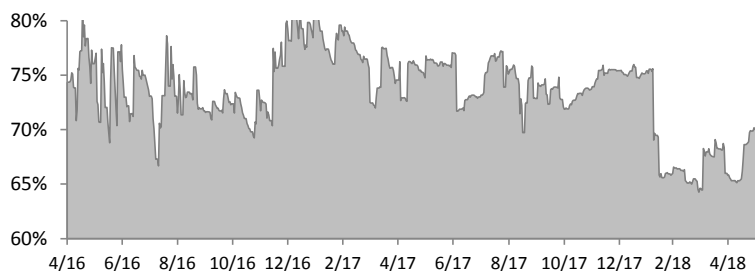
¹ platné od 1.6.2018

RAIFFEISEN STRATEGIE KONZERVATIVNÍ



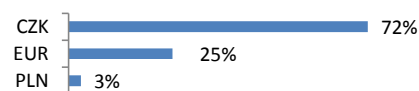
ISIN: CZ0008474871

INVESTICE DO DLUHOPISŮ

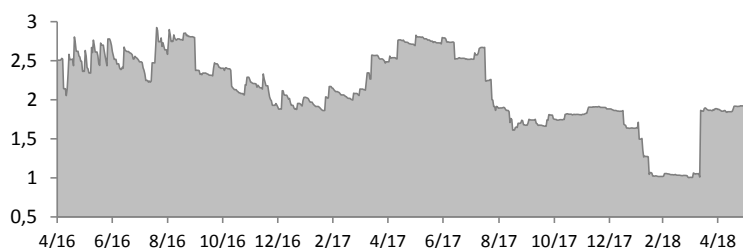


Podíl dluhopisových investic 70,78 %
Změna oproti minulému měsíci + 6,08 %

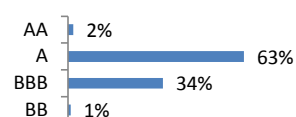
Rozdělení dluhopisů dle měny



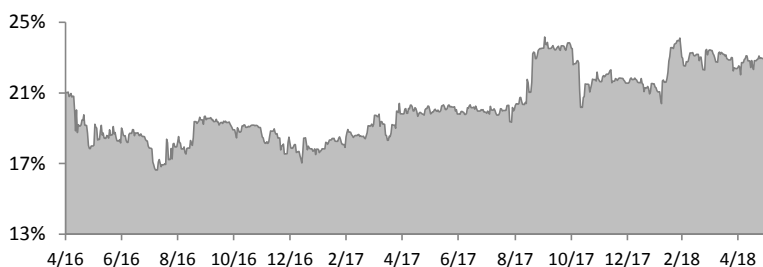
DURACE DLUHOPISOVÉ ČÁSTI



Rozdělení dle ratingu

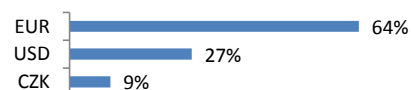


INVESTICE DO AKCIÍ A AKCIOVÝCH ETF



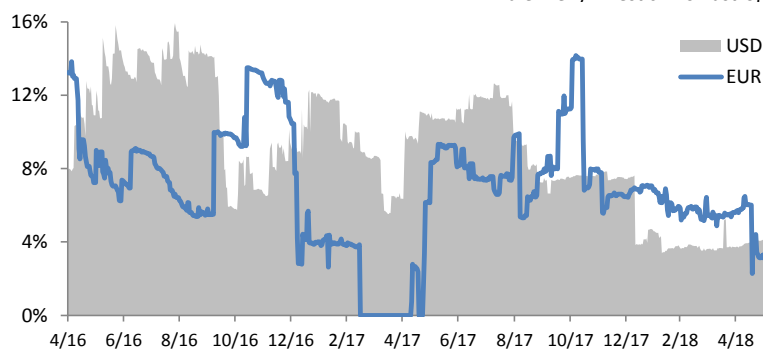
Podíl investic do akcií a akciových ETF 22,05 %
Změna oproti minulému roku - 0,37 %

Rozdělení akcií dle měny



OTEVŘENÉ CIZOMĚNOVÉ POZICE V ČASE

dle měny investičního nástroje



Podíl USD pozic 4,11 %
Změna oproti minulému měsíci + 0,40 %

Podíl EUR pozic 3,22 %
Změna oproti minulému měsíci -2,44 %

Měnová alokace



Upozornění

Upozorňujeme, že minulá výkonnost fondu a jednotlivých finančních nástrojů v portfoliu nezaručuje stejnou výkonnost i v budoucím období. Hodnota investice a výnos z ní mohou kolísat a návratnost původně investované částky není zaručena. Informace obsahující minulý vývoj finančních nástrojů v portfoliu jsou uvedeny od prvního data, kdy byl finanční nástroj zachycen v portfoliu, zdrojem dat je systém Bloomberg. Vývoj cizoměnových pozic je přepočítáván z uvedených měn do českých korun dle aktuálního kurzu ČNB, výnos se může zvýšit či snížit v důsledku kolísání měnových kurzů. Úplné názvy fondů a další informace, včetně informací o poplatcích a rizicích obsažených v investicích, statut a klíčové informace pro investory jsou k dispozici v češtině na www.rfis.cz.