

# RAIFFEISEN STRATEGIE KONZERVATIVNÍ

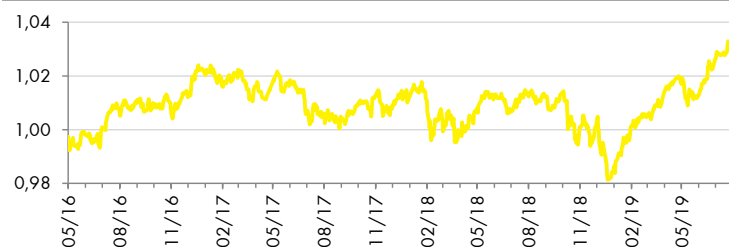
ISIN: CZ0008474871



## Charakteristika fondu

- Převážnou část majetku fondu tvoří dluhopisy bonitních emitentů, státní i podnikové
- Maximálně 30 % hodnoty majetku představují rizikové nástroje (např. akcie či dluhopisy, jímž 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	YTD	od vzniku
0,91%	1,51%	3,25%	4,94%	1,01 % p.a. / 3,33 %

2018	2017	2016
-2,41%	-1,13%	2,05%

## Komentář portfolio manažera

První polovina prázdnin byla na akciových trzích ve znamení začínající výsledkové sezóny firem za druhé čtvrtletí roku. Zatím celkově mírně lepší výsledky ve srovnání s očekáváním analytiků (hlavně ve Spojených státech) spolu s holubičími projevy šéfů centrálních bank v USA a Evropě, dopomohly hodnotám některých amerických akciových indexů k dosáhnutí historických maxim. Například index S&P 500 poprvé překonal hranici 3000 bodů. České státní dluhopisy pokračují ve spanilé jízdě. Index českých dluhopisů posílil za měsíc červenec o více než 1,5 %. Důvodem je mj. zahraniční poptávka. Výnos desetiletého německého dluhopisu dosáhl historického minima, ke konci července - 0,4 %. Zahraniční investoři proto považují české státní dluhopisy při současných výnosech stále jako atraktivní.

V návaznosti na množství se signály uvolnění měnových politik na obou stranách Atlantiku jsme v portfoliu fondu Strategie konzervativní prodloužili duraci (zjednodušeně: průměrnou dobu do splatnosti) a zvýšili zastoupení korporátních dluhopisů.

Martin Zezula, portfolio manažer

## Největší pozice v majetku fondu

CZGB 0 1/4 02/10/27	Česká republika	AA-	8,26%
CZGB 0.95 05/15/30	Česká republika	AA-	4,42%
HYNOE 0 09/16/20	Hypo Noe LB Noe Wien AG	A	3,89%
iShares Core S&P 500 UCITS ETF			3,62%
CZGB 2 3/4 07/23/29	Česká republika	AA-	3,50%
SPDR S&P 500 ETF Trust			3,17%
iShares EUR Corp Bond Large			3,01%
CESDRA 1 7/8 05/25/23	České dráhy	BBB	2,94%
IINVBK 1.593 09/25/20	Intl Invst Bank	BBB+	2,51%
ERSTBK 0 12/02/19	Erste Group Bank AG	A	2,50%

## Základní údaje o fondu

Referenční období	4. 4. 16 - 31. 7. 19
Typ fondu	konzervativní smíšený
Největší zastoupení aktiv	dluhopisy
Měna fondu	CZK
Objem fondu (NAV)	3 591,4 mil. Kč
Úplata investiční společnosti	0,9%
Vstupní poplatek	0%
Výstupní poplatek	0%

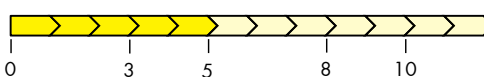
## Ukazatele

Volatilita (p. a.)	2,45%
VaR (99%, 1M)	1,66%
Max. pokles	4,16%
Průměrná modifikovaná splatnost	2,30
Průměrný výnos do splatnosti	1,12%
Průměrný kupon	1,22%
Celkový počet pozic	66

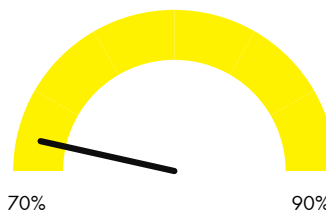
## Fond byl zařazen do rizikové skupiny 3

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

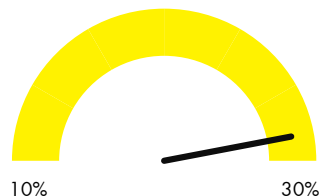
## Doporučený investiční horizont



## Konzervativní instrumenty



## Rizikové instrumenty

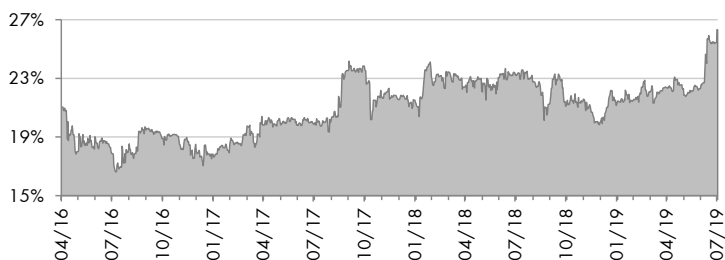


# RAIFFEISEN STRATEGIE KONZERVATIVNÍ

ISIN: CZ0008474871

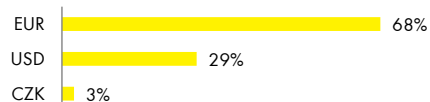


## INVESTICE DO AKCIÍ A AKCIOVÝCH ETF

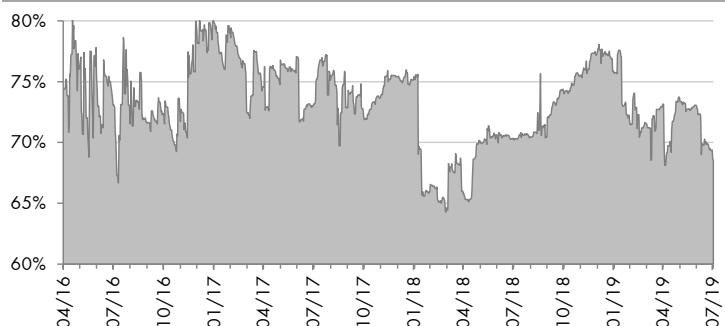


Podíl investic do akcií a akciových ETF 26,30 %  
Změna oproti minulému měsíci 3,99 %

### Rozdělení akcií dle měny

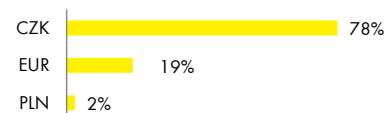


## INVESTICE DO DLUHOPISŮ

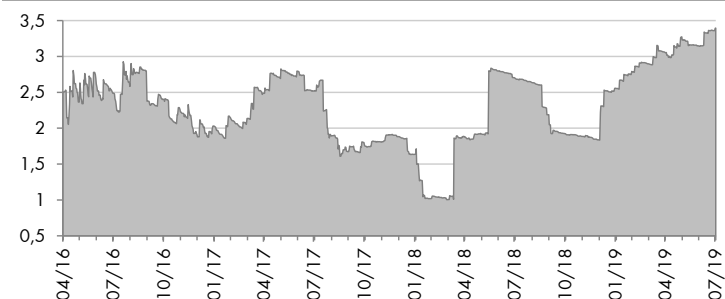


Podíl dluhopisových investic 68,53 %  
Změna oproti minulému měsíci -4,52 %

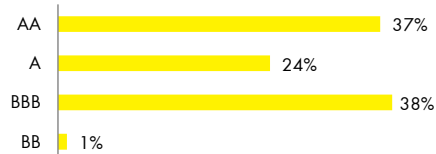
### Rozdělení dluhopisů dle měny



## DURACE DLUHOPISOVÉ ČÁSTI

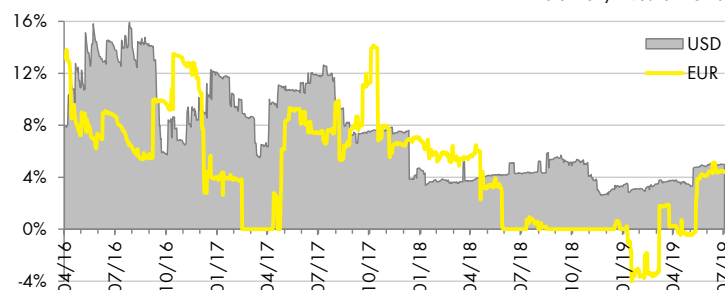


### Rozdělení dle ratingu



## OTEVŘENÉ CIZOMĚNOVÉ POZICE V ČASE

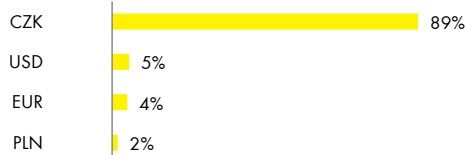
dle měny investičního nástroje



Podíl USD pozic 4,98 %  
Změna oproti minulému měsíci 0,12 %

Podíl EUR pozic 4,41 %  
Změna oproti minulému měsíci 0,28 %

### 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](http://www.rfis.cz).