

# RAIFFEISEN STRATEGIE KONZERVATIVNÍ

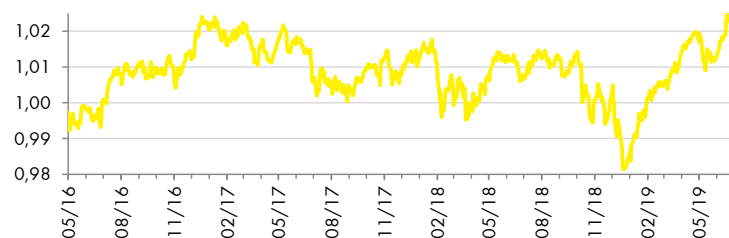
ISIN: CZ0008474871



## 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	YTD	od vzniku
1,15%	1,20%	3,98%	3,99%	0,75 % p.a. / 2,40 %

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

## Komentář portfolio manažera

Aktiové trhy se během měsíce června vrátili k silnému růstu. Globální akciový index denominovaný v USD posílil o 7 %. Za silným červnovým růstem akcií hledáme holubičí projev členů FEDu a současně pozitivní zprávy ohledně připravované obchodní dohody mezi USA a Čínou. Výsledek konečné obchodní dohody (jehož termín není znám) může silně ovlivnit akciové trhy oběma směry nejen v krátkodobém horizontu. České státní dluhopisy pokračovaly v růstu již několikátý měsíc po sobě a nechávají tak pomalu zapomenout ztráty za minulý rok.

V portfoliu fondu Strategie konzervativní jsme červnu vybrali část zisků z levněji nakoupených dlouhodobých státních dluhopisů ČR. Zastoupení akcií zůstalo víceméně beze změny, a to několik procentních bodů nad tzv. neutrální úrovní (20 % hodnoty portfolia). Na nedávném posílení české koruny ve vztahu k euru a americkému dolaru jsme snížili míru měnového zajištění cizoměnových pozic.

Martin Zezula, portfolio manažer

## Největší pozice v majetku fondu

CZGB 0 1/4 02/10/27	Česká republika	AA-	8,36%
CZGB 0.95 05/15/30	Česká republika	AA-	4,42%
HYNOE 0 09/16/20	Hypo Noe LB Noe Wien AG	A	3,99%
CESDRA 1 7/8 05/25/23	České dráhy	BBB	3,87%
iShares Core S&P 500 UCITS ETF			3,50%
CZGB 2 3/4 07/23/29	Česká republika	AA-	3,49%
SPDR S&P 500 ETF Trust			3,08%
ERSTBK 0 12/02/19	Erste Group Bank AG	A	2,57%
IINVBK 1.593 09/25/20	Int'l Invst Bank	BBB+	2,54%
LPTY 0.88 06/02/20	Leaseplan Corp	BBB+	2,53%

\* s platností od 26. 6. 2019

## Základní údaje o fondu

Referenční období	4. 4. 16 - 30. 6. 19
Typ fondu	konzervativní smíšený
Největší zastoupení aktiv	dluhopisy
Měna fondu	CZK
Objem fondu (NAV)	3 507,8 mil. Kč
Úplata investiční společnosti	0,9%
Vstupní poplatek	0,5% / 0%*
Výstupní poplatek	0%

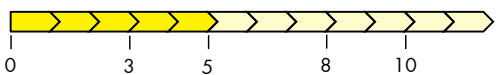
## Ukazatele

Volatilita (p. a.)	2,47%
VaR (99%, 1M)	1,67%
Max. pokles	4,16%
Průměrná modifikovaná splatnost	2,27
Průměrný výnos do splatnosti	1,16%
Průměrný kupon	1,29%
Celkový počet pozic	68

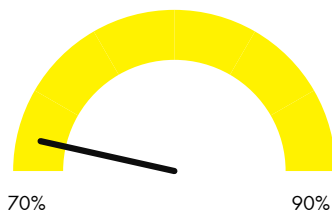
## Fond byl zařazen do rizikové skupiny 3

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

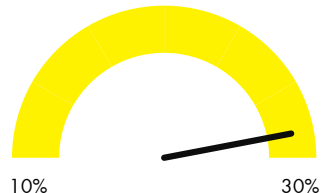
## Doporučený investiční horizont



## Konzervativní instrumenty



## Rizikové instrumenty

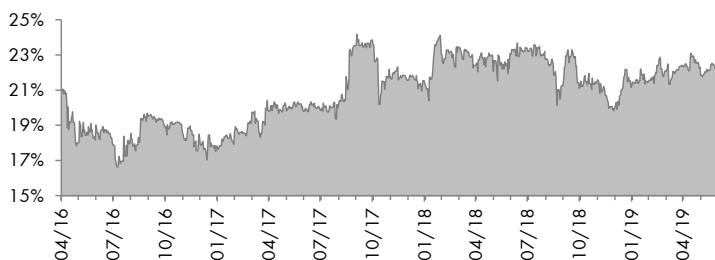


# RAIFFEISEN STRATEGIE KONZERVATIVNÍ

ISIN: CZ0008474871

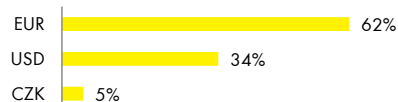


## INVESTICE DO AKCIÍ A AKCIOVÝCH ETF

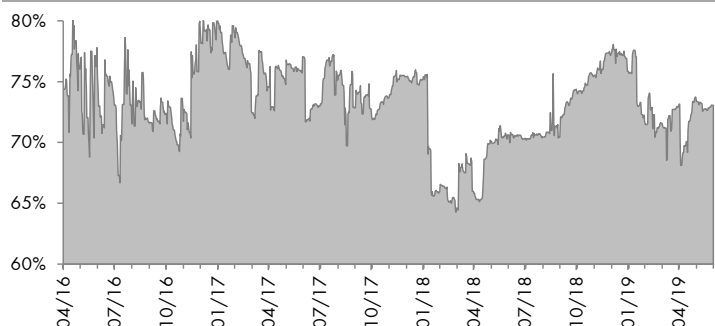


Podíl investic do akcií a akciových ETF 22,31 %  
Změna oproti minulému měsíci 0,46 %

Rozdělení akcií dle měny

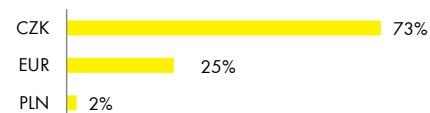


## INVESTICE DO DLUHOPISŮ

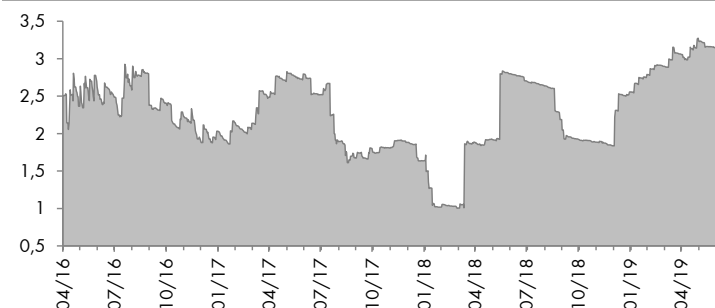


Podíl dluhopisových investic 73,05 %  
Změna oproti minulému měsíci -0,35 %

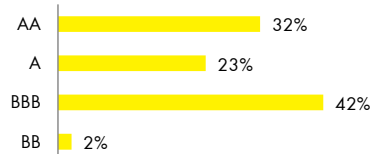
Rozdělení dluhopisů dle měny



## DURACE DLUHOPISOVÉ ČÁSTI

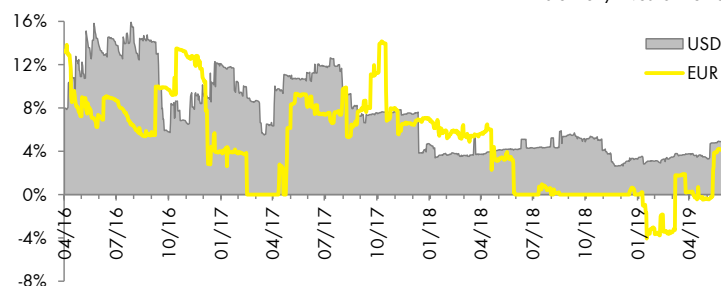


Rozdělení dle ratingu



## OTEVŘENÉ CIZOMĚNOVÉ POZICE V ČASE

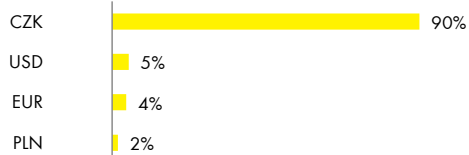
dle měny investičního nástroje



Podíl USD pozic 4,86 %  
Změna oproti minulému měsíci 1,56 %

Podíl EUR pozic 4,13 %  
Změna oproti minulému měsíci 4,56 %

Měnová alokace



### Upozornění

Upozorňujeme, že minulé 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).