

RAIFFEISEN STRATEGIE KONZERVATIVNÍ

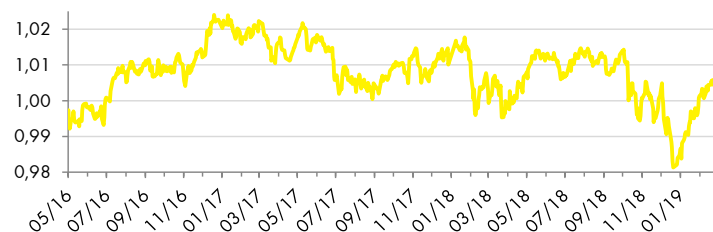
ISIN: CZ0008474871



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
0,38 %	0,31 %	-0,75 %	2,02 %

od vzniku
0,16 % p.a. / 0,46 %

2018	2017	2016
-2,40 %	-1,13 %	2,05 %

Komentář portfolio manažera

Aktiové a komoditní trhy napříč celým světem pokračovaly i v nejkratším měsíci roku v růstu, i když ten již nebyl tak silný a rychlý jako v lednu. Podle technické analýzy se americké akciové trhy koncem měsíce dostaly na významné úrovně, nastává tzv. konsolidace a bude záležet na dalších informacích z ekonomik a od politiků kam se trhy vydají. Nemůžeme si nevšimnout, že ohledně čísel z jednotlivých ekonomik pokračuje trend posledních měsíců, který indikuje obecně lehce horší data. Otázka je, zda se již opravdu nacházíme za vrcholem hospodářského růstu či se jedná jen o dočasné ochlazení. V Česku se v únoru řešila podobná otázka, nicméně bez výraznějšího výsledku, což také reflektovaly ceny českých dluhopisů víceméně stagnací či mírným poklesem. Ve Fondu Strategie konzervativní jsme v únoru opět mírně prodloužili duraci portfolia (zjednodušeně: průměrnou dobu do splatnosti držných dluhopisů) a na přechodném prudkém oslabení polského zlatého alokovali cca 2 % majetku fondu do této měny a následně uložili na termínovaný vklad. Provedli jsme zároveň další drobné úpravy v teritoriální a sektorové struktuře akciových pozic. Postupně navýšujeme váhu akcií z regionu tzv. Emerging Markets (oproti pozicím ve vyspělých ekonomikách) a na růstu trhů provádíme přesuny z cyklických odvětví (informační technologie, finance aj.) do defenzivních (zboží denní spotřeby, farmacie apod.).

Martin Zezula, portfolio manažer

Největší pozice v majetku fondu

CZGB 0 1/4 02/11	Česká republika	AA-	7,57 %
CZGB 3 3/4 09/12/20	Česká republika	A+	3,94 %
CESDRA 1 7/8 05/25/23	České dráhy	BBB	3,67 %
iShares Core S&P 500 UCITS ETF		–	3,60 %
SPDR S&P 500 ETF Trust		–	3,47 %
CZGB 0.95 05/15/30	Česká republika	AA-	2,89 %
VW 0 04/08/19	Volkswagen Fin Serv	BBB+	2,70 %
ERSTBK 0 12/02/19	Erste Group Bank AG	A	2,42 %
IINVBK 1.593 09/25/20	Intl Invst Bank	BBB+	2,40 %
LPTY 0.88 06/02/20	Leaseplan Corp	BBB+	2,39 %

Základní údaje o fondu

Referenční období	4. 4. 16 - 28. 2. 19
Typ fondu	konzervativní smíšený
Největší zastoupení aktiv	dluhopisy
Měna fondu	CZK
Objem fondu (NAV)	3 729,7 mil. Kč
Úplata investiční společnosti	0,9 %
Vstupní poplatek	0,5 %
Výstupní poplatek	0,0 %

Ukazatele

Volatilita (p. a.)	2,52 %
VaR (99%, 1M)	1,70 %
Max. pokles	4,16 %
Průměrná modifikovaná splatnost	2,00
Průměrný výnos do splatnosti	1,31 %
Průměrný kupon	1,29 %
Celkový počet pozic	72

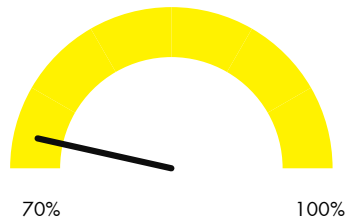
Fond byl zařazen do rizikové skupiny 3

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

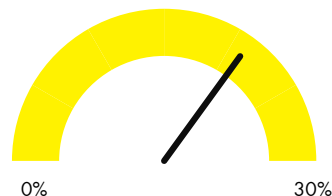
Doporučený investiční horizont



Konzervativní instrumenty



Rizikové instrumenty

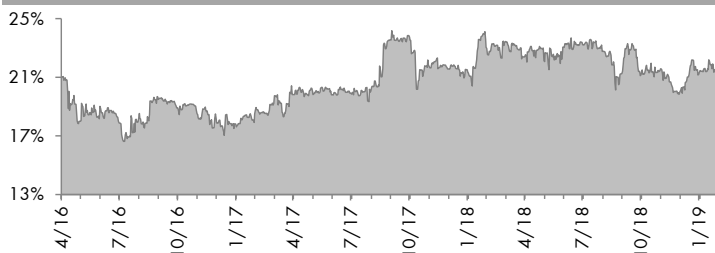


RAIFFEISEN STRATEGIE KONZERVATIVNÍ

ISIN: CZ0008474871



INVESTICE DO AKCIÍ A AKCIOVÝCH ETF

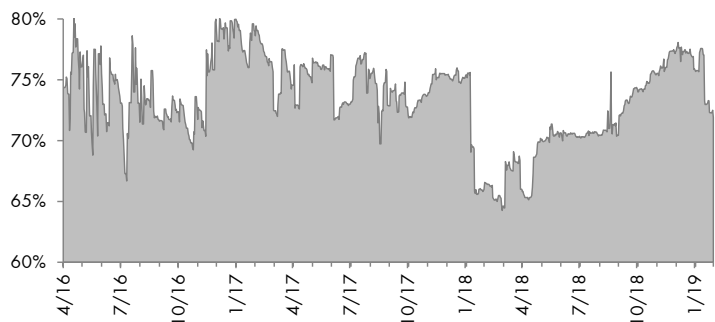


Podíl investic do akcií a akciových ETF 21,51 %
Změna oproti minulému měsíci 0,08 %

Rozdělení akcií dle měny

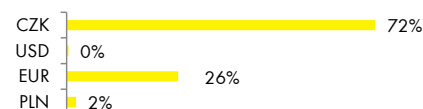


INVESTICE DO DLUHOPISŮ

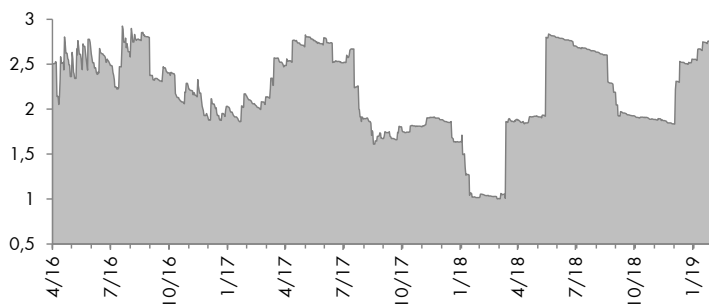


Podíl dluhopisových investic 71,91 %
Změna oproti minulému měsíci -3,77 %

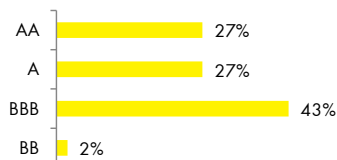
Rozdělení dluhopisů dle měny



DURACE DLUHOPISOVÉ ČÁSTI

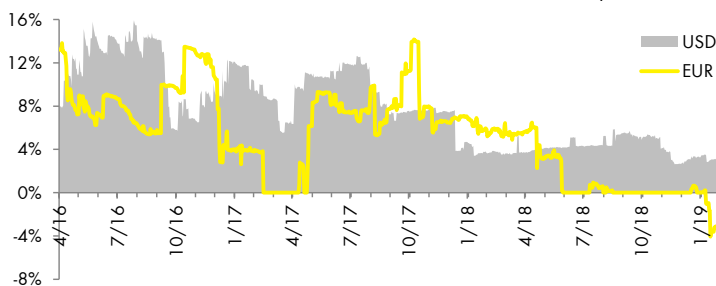


Rozdělení dle ratingu



OTEVŘENÉ CIZOMĚNOVÉ POZICE V ČASE

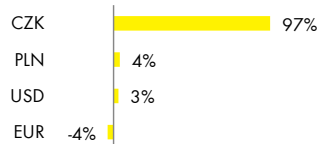
dle měny investičního nástroje



Podíl USD pozic 3,09 %
Změna oproti minulému měsíci -0,36 %

Podíl EUR pozic -3,68 %
Změna oproti minulému měsíci -3,73 %

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.