

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
-1,32 %	-1,36 %	-0,78 %	-1,13 %	2,05 %	-0,02 % p.a. / -0,06 %

Komentář portfolio manažera

I v průběhu měsíce října převládala na akciových trzích nervozita. K již známým tématům ohledně celních bariér a nejistoty americké politiky z minulých měsíců se dostalo do popředí nové téma v podobě italského rozpočtu na příští rok. Negativní vývoj na akciích nedokázala zvrátit ani začínající výsledková sezóna v USA. V řeči čísel to znamenalo pokles globálního akciového indexu za říjen o více než 7 %. České dluhopisy naopak zažily klidnější měsíc, když ani očekávané (letos již páté) zvýšení úrokových sazeb ČNB na zasedání dne 1. listopadu nemělo na nákupní apetit investorů zásadnější vliv. Ve Strategii konzervativní jsme v říjnu aktivním obchodováním vybraných akciových ETF (např. iShares S&P 500, Lyxor ETF Japan apod.) mírnili negativní dopad poklesu trhů do výkonnosti fondu. Přesunem prostředků z dlouhodobých státních dluhopisů ČR do jejich protějšků s variabilním kupónem jsme snížili úrokové riziko portfolia, využili jsme též aktuálního oslabení české koruny ke zvýšení míry zajištění držených cizoměnových pozic.

Martin Zezula, portfolio manažer

Největší pozice v majetku fondu

CZGB 1 1/2 10/29/19	Česká republika	AA-	5,52%
CZGB 0 1/4 02/10/27	Česká republika	AA-	4,78 %
CZGB 0 04/18/23	Česká republika	AA-	3,98 %
CZGB 0 12/09/20	Česká republika	AA-	3,91 %
CZGB 3 3/4 09/12/20	Česká republika	A+	3,67 %
CESDRA 1 7/8 05/25/23	České dráhy	BBB	3,45 %
SPDR S&P 500 ETF Trust			3,35 %
iShares S&P 500 UCITS ETF			3,19 %
iShares EURO STOXX 50 UCITS ET			2,62 %
CZGB 0 07/17/19	Česká republika	AA-	2,49 %

Základní údaje o fondu

Referenční období	4. 4. 16 - 31. 10. 18
Typ fondu	konzervativní smíšený
Největší zastoupení aktiv	dluhopisy
Měna fondu	CZK
Objem fondu (NAV)	3 984,7 mil. Kč
Úplata investiční společnosti	0,9 %
Vstupní poplatek	0,5 %
Výstupní poplatek	0,0 %

Ukazatele

Volatilita (p. a.)	2,46 %
VaR (99%, 1M)	1,66 %
Max. pokles	2,89 %
Průměrná modifikovaná splatnost	1,40
Průměrný výnos do splatnosti	1,18 %
Průměrný kupon	1,20 %
Celkový počet pozic	75

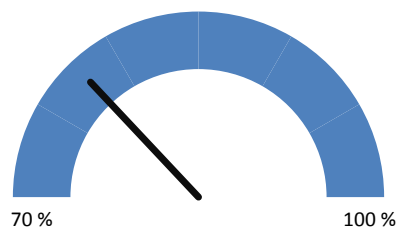
Fond byl zařazen do rizikové skupiny 3

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

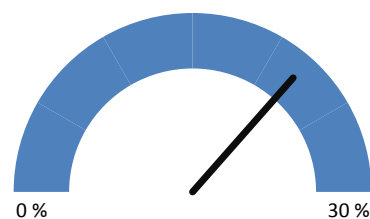
Doporučený investiční horizont



Konzervativní instrumenty



Rizikové instrumenty

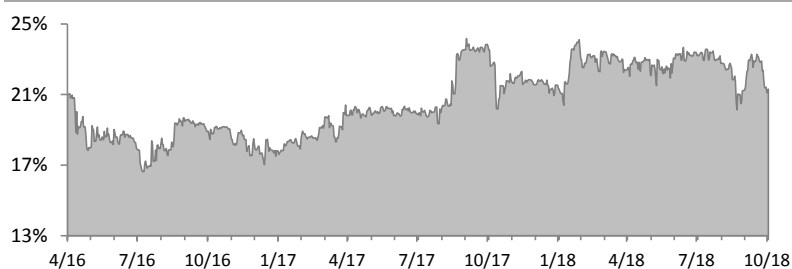


RAIFFEISEN STRATEGIE KONZERVATIVNÍ

ISIN: CZ0008474871



INVESTICE DO AKCIÍ A AKCIOVÝCH ETF

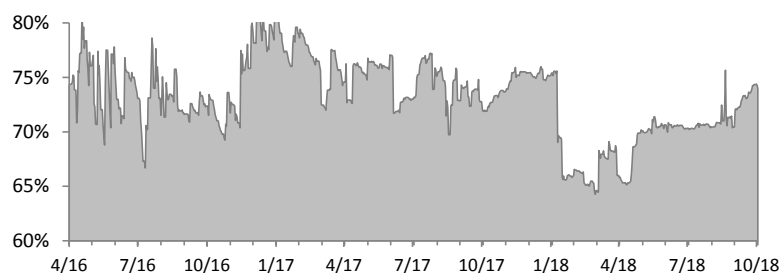


Podíl investic do akcií a akciových ETF 21,30 %
Změna oproti minulému roku + 0,05 %

Rozdělení akcií dle měny

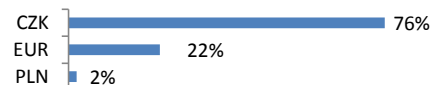


INVESTICE DO DLUHOPISŮ

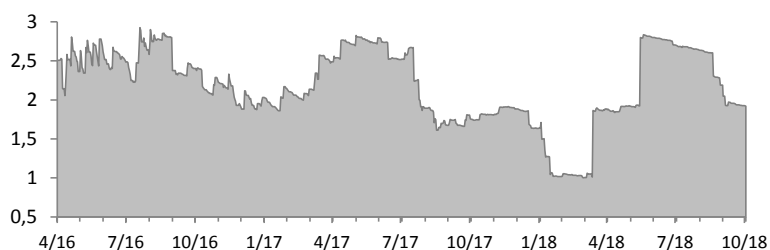


Podíl dluhopisových investic 78,70 %
Změna oproti minulému měsíci + 7,86 %

Rozdělení dluhopisů dle měny



DURACE DLUHOPISOVÉ ČÁSTI

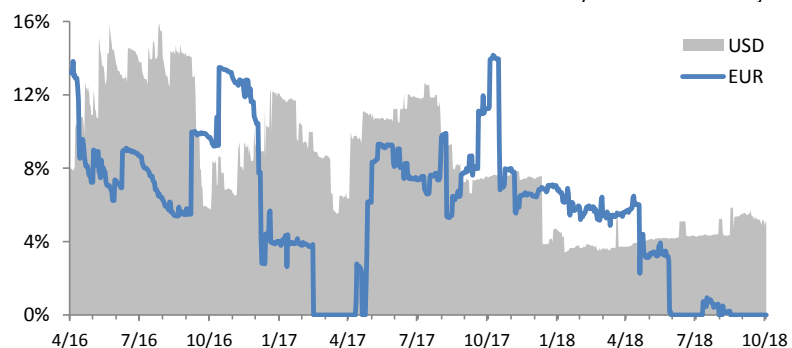


Rozdělení dle ratingu



OTEVŘENÉ CIZOMĚNOVÉ POZICE V ČASE

dle měny investičního nástroje



Podíl USD pozic 4,90 %
Změna oproti minulému měsíci - 0,51 %

Podíl EUR pozic 0,00 %
Změna oproti minulému měsíci 0,00 %

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.