

RAIFFEISEN STRATEGIE KONZERVATIVNÍ

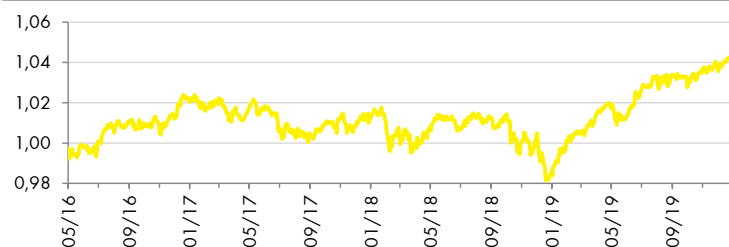
ISIN: CZ0008474871



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
0,10%	0,71%	1,60%	5,66%	1,08 % p.a. / 4,04 %

2019	2018	2017	2016
5,66%	-2,41%	-1,13%	2,05%

Komentář portfolio manažera

Investoři do rizika mohli být minulý měsíc opět spokojeni, když akciové trhy po lehkém zaváhání v prvním prosincovém týdnu opět nastoupili na rostoucí trajektorii cen akcií. Globální akciový index MSCI World byl schopen v prosinci připsat zhodnocení přesahující tři procenta. Rok 2019 byl z pohledu akciových burz opravdu úspěšný, na mnoha trzích jsme viděli dvouciferné zhodnocení akciových indexů a výjimkou nebyl ani růst o více než dvacet procent. Naopak nemilé překvapení připravil úplný konec roku pro investory do českých státních dluhopisů, když v posledních dvou obchodních dnech loňského roku poklesly ceny na celé dluhopisové křivce. Zatímco krátké dluhopisy oslabily jen o několik málo desetin procenta, dluhopisový index s průměrnou dobou do splatnosti 3,9 roku poklesl téměř o jedno procento.

Část prostředků fondu Strategie konzervativní jsme v uplynulém měsíci investovali do státních dluhopisů zemí eurozóny a institucionální (nízkonákladové) třídy fondu BNP Paribas - ABS Europe IG, zaměřené na sekuritizované cenné papíry. Realizovali jsme zisk z krátkodobých obchodů s akciemi těžařů zlata (zastoupených ve VaneEck Vectors Gold Miners ETF) a zvýšili míru měnového zajištění držených polských státních dluhopisů poté, co zlotý posílil vůči euru na úroveň pětiměsíčního maxima.

Martin Zezula, portfolio manažer

Největší pozice v majetku fondu

CZGB 0 1/4 02/10/27	Česká republika	AA-	8,73%
CZGB 0.95 05/15/30	Česká republika	AA-	3,81%
BNP Paribas Flexi I - ABS Euro			3,75%
iShares Core S&P 500 UCITS ETF			3,48%
SPDR S&P 500 ETF Trust			3,44%
FTIF - Franklin Euro Government			3,13%
CZGB 2 3/4 07/23/29	Česká republika	AA-	3,02%
HYNOE 0 09/16/20	Hypo Noe LB Noe Wien AG	A	3,00%
CZGB 2 10/13/33	Česká republika	AA-	2,92%
CZGB 1 06/26/26	Česká republika	AA-	2,87%

Základní údaje o fondu

Referenční období	4. 4. 16 - 31. 12. 19
Typ fondu	konzervativní smíšený
Největší zastoupení aktiv	dluhopisy
Měna fondu	CZK
Objem fondu (NAV)	4 039,9 mil. Kč
Úplata investiční společnosti	0,9%
Vstupní poplatek	0%
Výstupní poplatek	0%

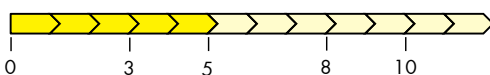
Ukazatele

Volatilita (p. a.)	2,41%
VaR (99%, 1M)	1,63%
Max. pokles	4,16%
Průměrná modifikovaná splatnost	2,26
Průměrný výnos do splatnosti	0,97%
Průměrný kupon	0,95%
Celkový počet pozic	66

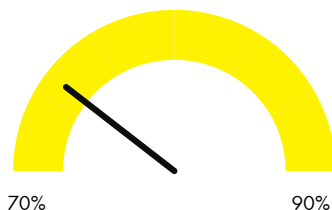
Fond byl zařazen do rizikové skupiny 3

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

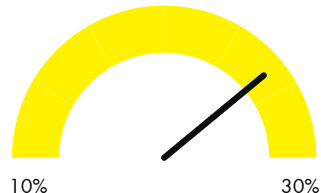
Doporučený investiční horizont



Konzervativní instrumenty



Rizikové instrumenty

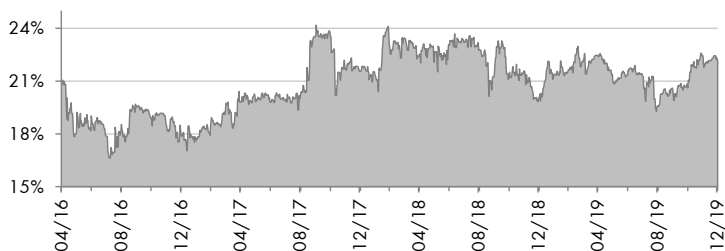


RAIFFEISEN STRATEGIE KONZERVATIVNÍ

ISIN: CZ0008474871

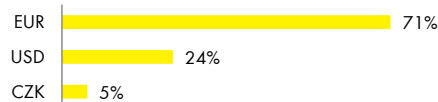


INVESTICE DO AKCIÍ A AKCIOVÝCH ETF

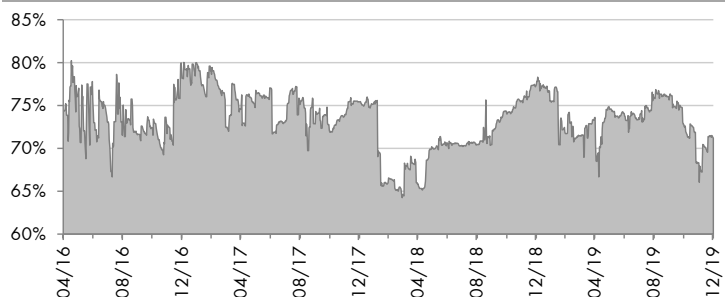


Podíl investic do akcií a akciových ETF 22,20%
Změna oproti minulému měsíci -0,23 %

Rozdělení akcií dle měny

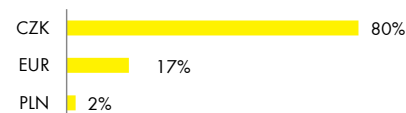


INVESTICE DO DLUHOPISŮ

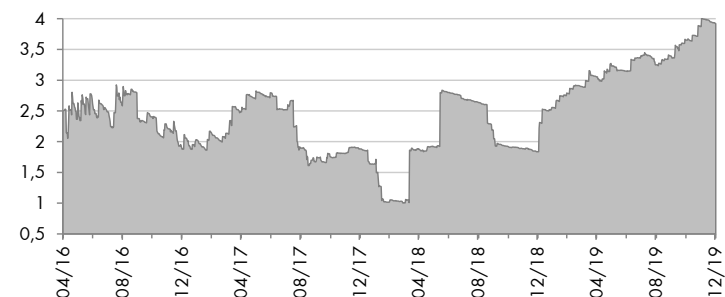


Podíl dluhopisových investic 71,17%
Změna oproti minulému měsíci 2,85 %

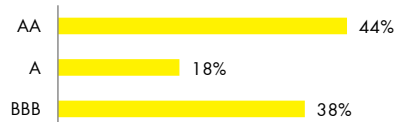
Rozdělení dluhopisů dle měny



DURACE DLUHOPISOVÉ ČÁSTI

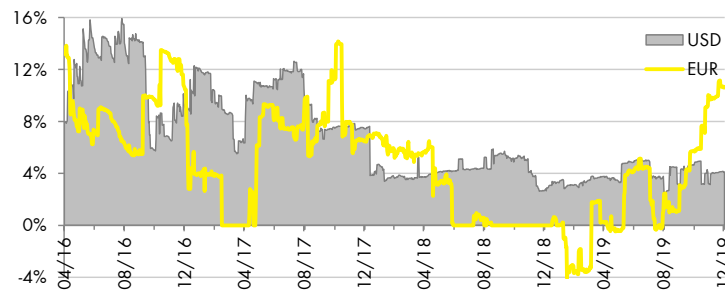


Rozdělení dle ratingu



OTEVŘENÉ CIZOMĚNOVÉ POZICE V ČASE

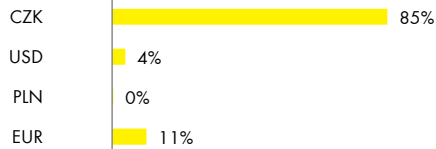
dle měny investičního nástroje



Podíl USD pozic 4,09%
Změna oproti minulému měsíci 0,90%

Podíl EUR pozic 10,61%
Změna oproti minulému měsíci 0,66%

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.