

RAIFFEISEN STRATEGIE KONZERVATIVNÍ

Charakteristika fondu

- Převážnou část majetku fondu tvoří dluhopisy bonitních emitentů
- 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



| 1M | 3M | 6M | YTD | od vzniku |
|-------|--------|--------|-------|------------------|
| 0,74% | 1,90% | 2,61% | 1,49% | 1,26% p.a./5,59% |
| 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | |
| 5,66% | -2,41% | -1,13% | 2,05% | |

Největší pozice v majetku fondu

| | | | |
|---------------------------------|-----------------|-----|-------|
| CZGB 0 1/4 02/10/27 | Česká republika | AA- | 5,73% |
| Vanguard Short-Term Corporate | | | 4,60% |
| iShares Core S&P 500 UCITS ETF | | | 4,38% |
| SPDR S&P 500 ETF Trust | | | 4,20% |
| BNP Paribas A-Fund-Global-Fixed | | | 4,17% |
| BNP Paribas Flexi I - ABS Euro | | | 3,57% |
| Fidelity Funds - Asian Bond | | | 3,36% |
| FTIF - Franklin Euro Government | | | 3,08% |
| iShares EUR Corp Bond Large Cap | | | 2,96% |
| CZGB 2 10/13/33 | Česká republika | AA- | 2,96% |

Komentář portfolio manažera

Rovněž druhý prázdninový měsíc patřil pro akciové trhy k těm příjemnějším. Dosažení nového maxima u amerického akciového indexu S&P 500 koncem měsíce srpna je toho přesvědčivým důkazem - index poprvé v historii překonal hodnotu 3500 bodů. Mimo jiné se jednalo o nejlepší srpnový výsledek od roku 1986. Významným dílem se na dosaženém rekordu opět podílely technologické tituly. Nezaostávaly však ani sektory doposud opomíjené, například aerolinky. Důvody růstu akciových trhů zůstávají stále stejné - lepší reportované hospodářské výsledky společností za druhé čtvrtletí roku 2020, slábnoucí dolar a víra v úspěšné politické balancování mezi zdravotními a ekonomickými riziky spojenými s koronavirem. Méně zajímavý vývoj jsme mohli pozorovat na českých dluhopisech. Pro ně byl srpen ve znamení naprosté letargie, ze které je nevytrhly ani plánované kroky vlády směřující k trvalejšímu prohloubení rozpočtových deficitů. Trpělivost dluhopisových investorů s aktuální fiskální situací se zatím zdá být velká. To se však může poměrně rychle změnit.

Martin Zezula, portfolio manažer

Základní informace o fondu

| | |
|-------------------------------|-----------------------|
| ISIN | CZ0008474871 |
| Datum zahájení nabízení | 4. dubna 2016 |
| Typ fondu | konzervativní smíšený |
| Největší zastoupení aktiv | dluhopisy |
| Měna fondu | CZK |
| Objem fondu (NAV) | 4 344,7 mil. CZK |
| Úplata investiční společnosti | 0,9% |
| Vstupní poplatek | 0% |
| Výstupní poplatek | 0% |
| Výkonnostní poplatek | 10% |

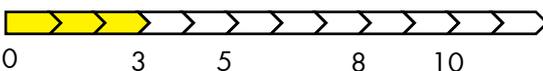
Ukazatele

| | |
|---------------------------------|-------|
| Volatilita (p. a.) | 5,53% |
| VaR (99%, 1M) | 3,74% |
| Max. pokles | 8,30% |
| Průměrná modifikovaná splatnost | 1,42 |
| Průměrný výnos do splatnosti | 0,40% |
| Průměrný kupon | 0,62% |
| Celkový počet pozic | 74 |

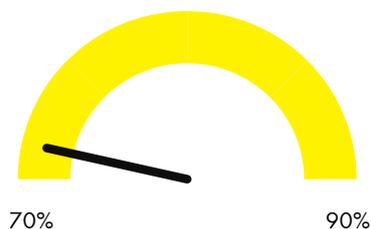
Rizikový profil (SRRI)

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

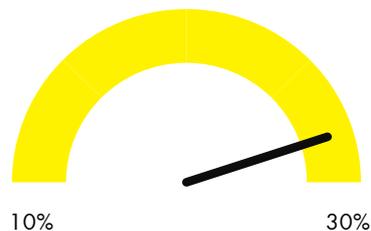
Doporučený investiční horizont



Konzervativní instrumenty



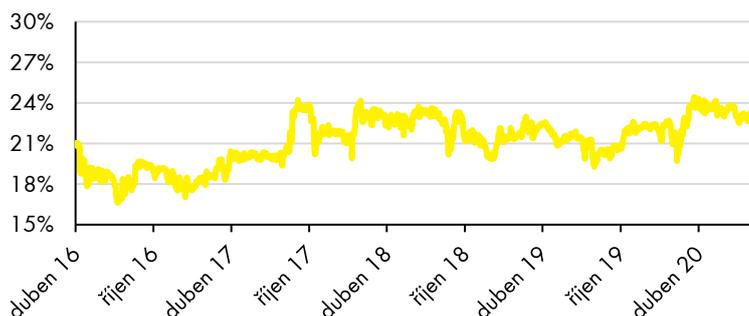
Rizikové instrumenty



REPORT PORTFOLIO MANAŽERA

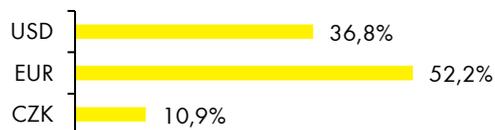
srpen 2020

Investice do akcií a akciových ETF



Podíl investic do akcií a akciových ETF 22,89%
Změna oproti minulému měsíci 0,29%

Rozdělení akcií dle měny

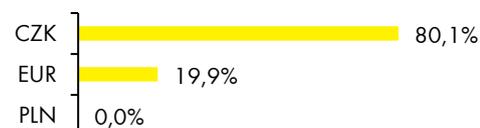


Investice do dluhopisů

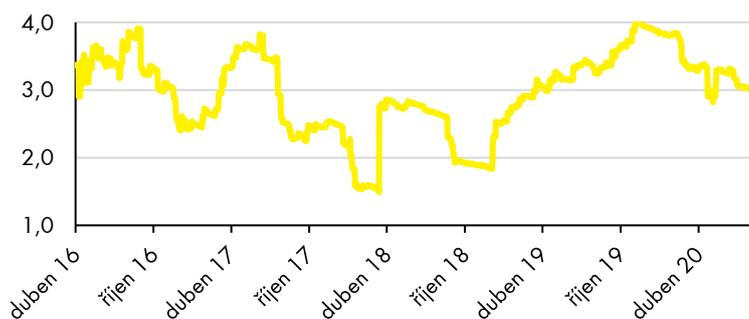


Podíl dluhopisových investic 72,92%
Změna oproti minulému měsíci -0,67%

Rozdělení dluhopisů dle měny



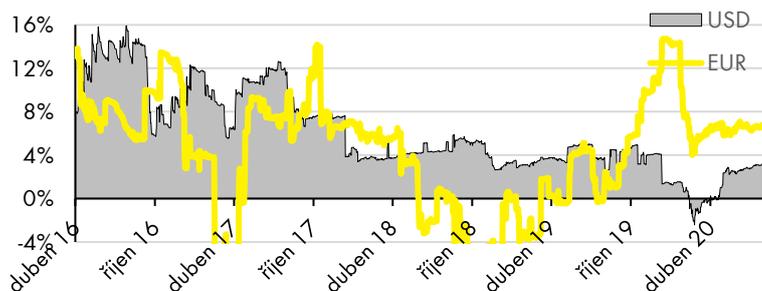
Durace dluhopisové části



Rozdělení dle ratingu

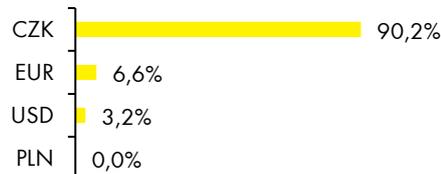


Otevřené cizoměnové pozice v čase



Podíl USD pozic 3,17%
Změna oproti minulému měsíci 0,37%

Podíl EUR pozic 6,61%
Změna oproti minulému měsíci 0,37%



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.