

## 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
0,07%	1,07%	6,62%	1,57%	1,25% p.a./5,67%
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-	5,63%
FTIF - Franklin Euro Government			5,08%
Vanguard Short-Term Corporate			4,69%
iShares Core S&P 500 UCITS ETF			4,30%
SPDR S&P 500 ETF Trust			4,12%
BNP Paribas A-Fund-Global-Fixed			4,00%
BNP Paribas Flexi I - ABS Euro			3,60%
Fidelity Funds - Asian Bond			3,38%
iShares EUR Corp Bond Large Cap			2,97%
CZGB 2 10/13/33	Česká republika	AA-	2,87%

### Komentář portfolio manažera

Na akciových trzích došlo v září po delší době k mírné korekci, když např. široký americký index S&P 500, ale třeba i index pražské burzy PX, vykazovaly meziměsíční pokles v řádu přibližně 4 %. Z pohledu sektorů si vedl nejhůře energetický, který ve stejném období propadl o více než 17 %. Důvody opatrnosti investorů a s ní spojených výprodejů rizikových aktiv spatřujeme v blížící se volbě amerického prezidenta, v dílčích komplikacích se schvalováním nových vakcín proti aktuální virové epidemii a v posledních krocích americké centrální banky, která mj. plánuje držet úrokové sazby na rekordně nízkých úrovních ještě po několik příštích let. Nervozita na trzích naopak pomohla státním dluhopisům, nadále vnímaným jako tzv. „bezpečný přístav pro investice“.

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)	4 501,5 mil. CZK
Úplata investiční společnosti	0,9%
Vstupní poplatek	0%
Výstupní poplatek	0%
Výkonnostní poplatek	10%

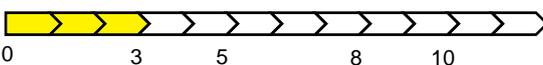
### Ukazatele

Volatilita (p. a.)	5,60%
VaR (99%, 1M)	3,78%
Max. pokles	8,30%
Průměrná modifikovaná splatnost	1,39
Průměrný výnos do splatnosti	0,32%
Průměrný kupon	0,55%
Celkový počet pozic	73

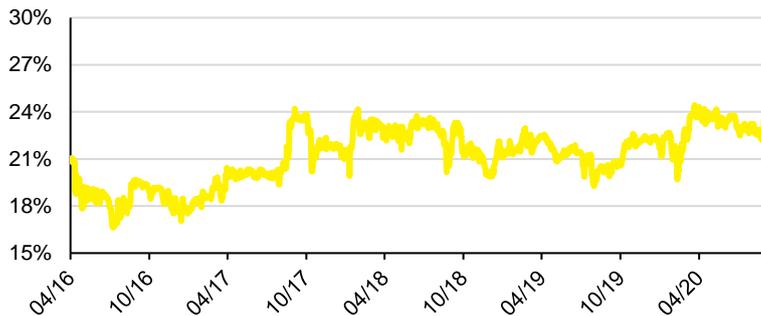
### Rizikový profil (SRRI)

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

### Doporučený investiční horizont



### Investice do akcií a akciových ETF

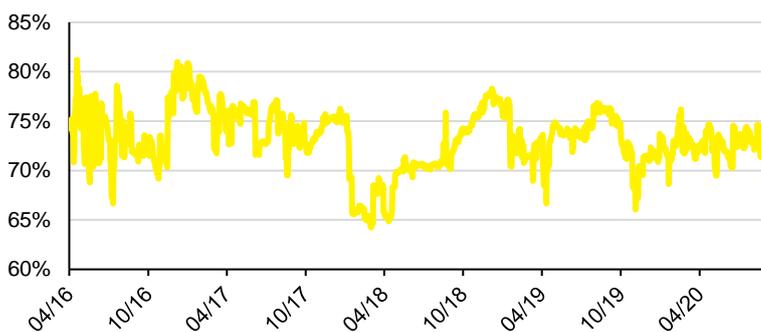


Podíl investic do akcií a akciových ETF 22,50%  
Změna oproti minulému měsíci -0,39%

#### Rozdělení akcií dle měny



### Investice do dluhopisů

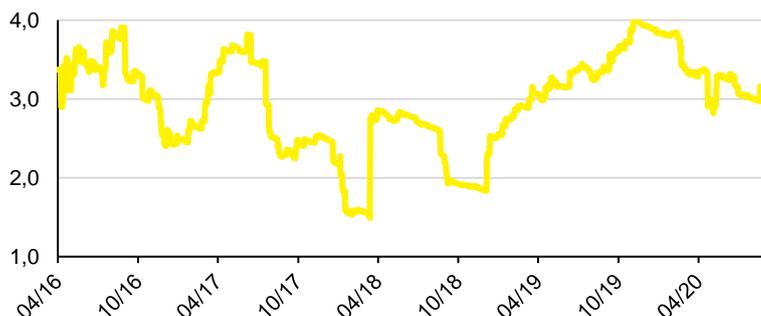


Podíl dluhopisových investic 70,28%  
Změna oproti minulému měsíci -2,64%

#### Rozdělení dluhopisů dle měny



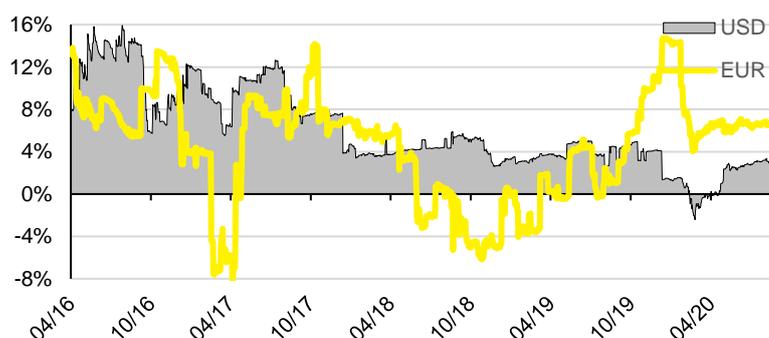
### Durace dluhopisové části



#### Rozdělení dle ratingu

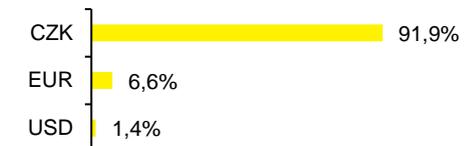


### Otevřené cizoměnové pozice v čase



Podíl USD pozic 1,38%  
Změna oproti minulému měsíci -1,79%

Podíl EUR pozic 6,64%  
Změna oproti minulému měsíci 0,03%



### 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](http://www.rfis.cz).