

# 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            |
| 0,20 %  | -1,06 %  | -0,96 %  | -1,13 % | 2,05 % | 0,05 % p.a. / 0,14 % |

## Komentář portfolio manažera

Finanční trhy zůstaly i v listopadu rozkolísané, když na investory nadále doléhala nejistota ohledně budoucího vývoje situace na poli mezinárodně-obchodních bariér, dohody o Brexitu či rozpočtových problémů v Itálii. V meziměsíčním srovnání se, nicméně, většina hlavních akciových indexů částečně zotavila (např. americký S&P 500 přidal 1,8 %, japonský Nikkei 225 si polepšil o 2 % atp.). Mírné cenové přírůstky si ve stejném období připsaly i české státní dluhopisy. Ve Fondu Strategie konzervativní jsme v listopadu udržovali váhu akcií 1 - 2 procentní body nad neutrální úroveň 20 % portfolia. Aktivním obchodováním vybraných akcií a akciových ETF (např. Komerční banka, iShares Core S&P 500, SPDR S&P 500, Lyxor Nasdaq, Lyxor ETF Japan či SPDR S&P Oil & Gas) se nám však podařilo dosáhnout dodatečných tradingových zisků. Vybrali jsme rovněž část profitu z posílení amerického dolaru.

Martin Zezula, portfolio manažer

## Největší pozice v majetku fondu

|                                |                 |     |        |
|--------------------------------|-----------------|-----|--------|
| CZGB 1 1/2 10/29/19            | Česká republika | AA- | 5,65%  |
| CZGB 0 1/4 02/10/27            | Česká republika | AA- | 4,93 % |
| CZGB 0 04/18/23                | Česká republika | AA- | 4,07 % |
| CZGB 0 12/09/20                | Česká republika | AA- | 4,00 % |
| CZGB 3 3/4 09/12/20            | Česká republika | A+  | 3,76 % |
| CESDRA 1 7/8 05/25/23          | České dráhy     | BBB | 3,54 % |
| iShares Core S&P 500 UCITS ETF |                 |     | 3,43 % |
| SPDR S&P 500 ETF Trust         |                 |     | 3,34 % |
| iShares EURO STOXX 50 UCITS ET |                 |     | 2,67 % |
| CZGB 0 07/17/19                | Česká republika | AA- | 2,54 % |

## Základní údaje o fondu

|                               |                       |
|-------------------------------|-----------------------|
| Referenční období             | 4. 4. 16 - 30. 11. 18 |
| Typ fondu                     | konzervativní smíšený |
| Největší zastoupení aktiv     | dluhopisy             |
| Měna fondu                    | CZK                   |
| Objem fondu (NAV)             | 3 911,7 mil. Kč       |
| Úplata investiční společnosti | 0,9 %                 |
| Vstupní poplatek              | 0,5 %                 |
| Výstupní poplatek             | 0,0 %                 |

## Ukazatele

|                                 |        |
|---------------------------------|--------|
| Volatilita (p. a.)              | 2,48 % |
| VaR (99%, 1M)                   | 1,67 % |
| Max. pokles                     | 2,92 % |
| Průměrná modifikovaná splatnost | 1,40   |
| Průměrný výnos do splatnosti    | 1,29 % |
| Průměrný kupon                  | 1,28 % |
| Celkový počet pozic             | 50     |

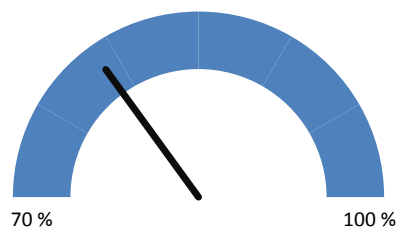
## Fond byl zařazen do rizikové skupiny 3

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

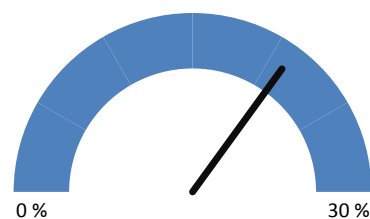
## Doporučený investiční horizont



## Konzervativní instrumenty



## Rizikové instrumenty

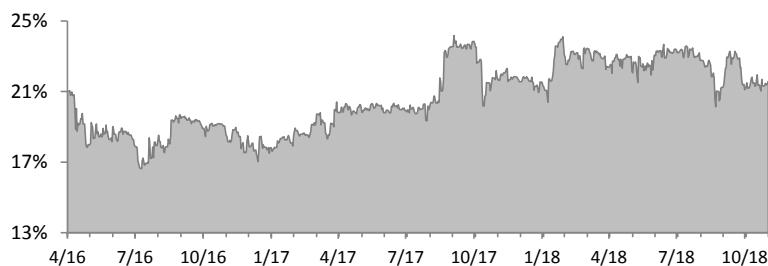


# RAIFFEISEN STRATEGIE KONZERVATIVNÍ

ISIN: CZ0008474871



## INVESTICE DO AKCIÍ A AKCIOVÝCH ETF

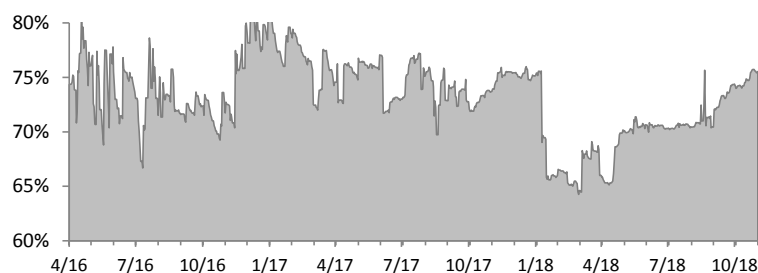


Podíl investic do akcií a akciových ETF 21,58 %  
Změna oproti minulému roku + 0,28 %

Rozdělení akcií dle měny

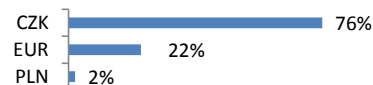


## INVESTICE DO DLUHOPISŮ

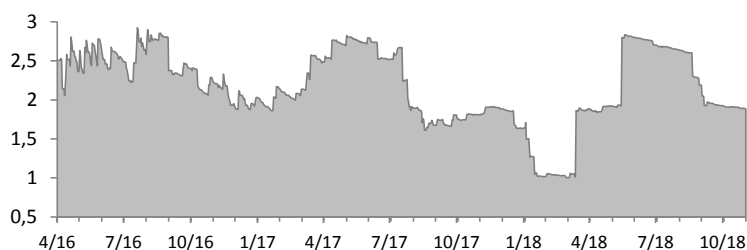


Podíl dluhopisových investic 75,53 %  
Změna oproti minulému měsíci - 3,17 %

Rozdělení dluhopisů dle měny



## DURACE DLUHOPISOVÉ ČÁSTI

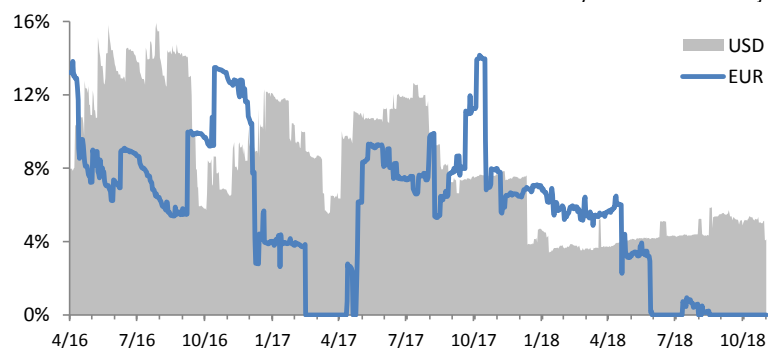


Rozdělení dle ratingu



## OTEVŘENÉ CIZOMĚNOVÉ POZICE V ČASE

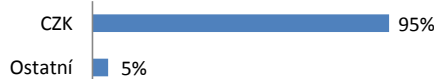
dle měny investičního nástroje



Podíl USD pozic 3,94 %  
Změna oproti minulému měsíci - 0,96 %

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