

# RAIFFEISEN STRATEGIE KONZERVATIVNÍ

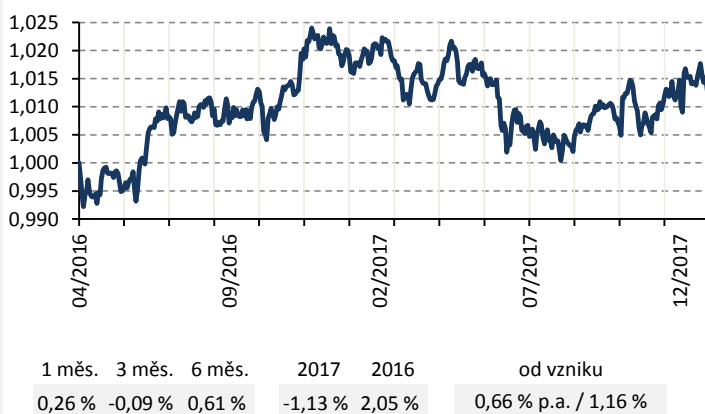
ISIN: CZ0008474871



## 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



## Komentář portfolio manažera

V portfoliu Fondu flexibilního růstu (nový název: Strategie konzervativní) jsme se v lednu snažili využít zvýšené volatility (kolísavosti cen) vybraných akciových ETF k dosažení tradingových zisků. Opakovaně jsme tedy levně nakupovali a poté se ziskem prodávali Lyxor ETF Russia, Lyxor ETF Japan, SPDR S&P Oil & Gas ETF aj. Váha tzv. rizikových nástrojů (zejména akcie a jim obdobné cenné papíry) v rámci měsíce oscilovala v blízkosti 28 % hodnoty portfolia; průměrnou splatnost držených dluhopisů jsme zkrátili ze 1,9 roku k 31. 12. 2017 na nyníjších 1,6 roku. Na přechodném oslabení české koruny ve vztahu k americkému dolaru jsme v první polovině měsíce za atraktivních podmínek zvýšili míru měnového zajištění na 89 % majetku fondu.

Martin Zezula, portfolio manažer

## Největší pozice v majetku fondu

CZGB 0 04/18/23	A+	Česká republika	9,45 %
CZGB 0 12/09/20	A+	Česká republika	8,23 %
iShares EURO STOXX 50 UCITS ET			3,82 %
UNICZ 6 04/27/18	AA-	Unicredit Bank	3,24 %
CESDRA 1 7/8 05/25/23	BBB		3,24 %
SPGB 4.8 01/31/24	BBB		2,87 %
iShares S&P 500 UCITS ETF USD			2,41 %
EPHFIN 3 1/2 06/09/20			2,24 %
JTFGR 3 11/25/19			2,23 %
NIBCAP 0 11/10/23	BBB		2,20 %

## Základní údaje o fondu

Referenční období	4. 4. 16 - 31. 1. 18
Typ fondu	konzervativní smíšený
Největší zastoupení aktiv	dluhopisy
Měna fondu	CZK
Objem fondu (NAV)	2 739 mil. Kč
Úplata investiční společnosti *	1,0 %
Vstupní poplatek *	1,0 %
Výstupní poplatek *	0,0 %

## Ukazatele

Volatilita (p. a.)	2,30 %
VaR (99%, 1M)	1,55 %
Max. pokles	2,30 %
Průměrná modifikovaná splatnost	1,62
Průměrný výnos do splatnosti	0,66 %
Průměrný kupon	1,39 %
Celkový počet pozic	68

Fond byl zařazen do rizikové skupiny 3

← Zpravidla nižší výnos Zpravidla vyšší výnos →

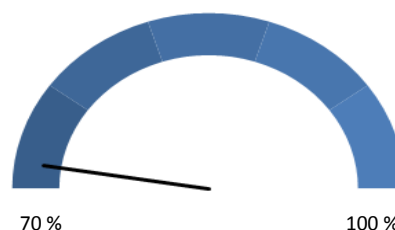
← Nižší riziko Vyšší riziko →

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

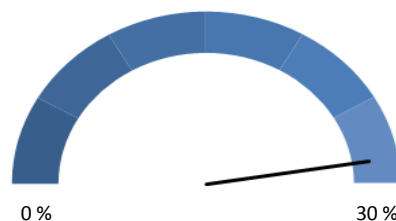
## Doporučený investiční horizont



## Konzervativní instrumenty



## Rizikové instrumenty

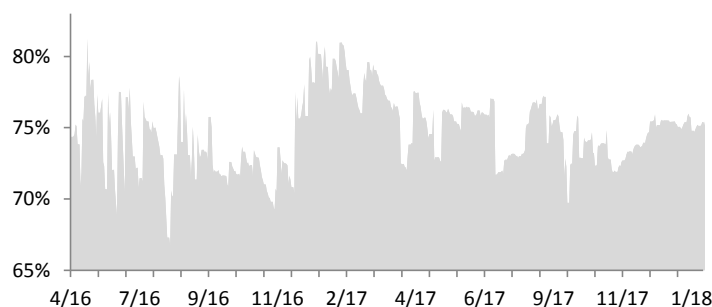


# RAIFFEISEN STRATEGIE KONZERVATIVNÍ

ISIN: CZ0008474871

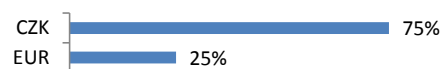


## INVESTICE DO DLUHOPISŮ

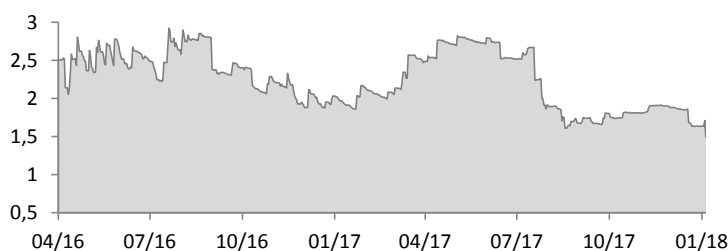


Podíl dluhopisových investic 75,40 %  
Změna oproti minulému měsíci - 0,02 %

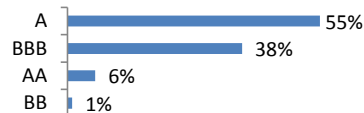
### Rozdělení dluhopisů dle měny



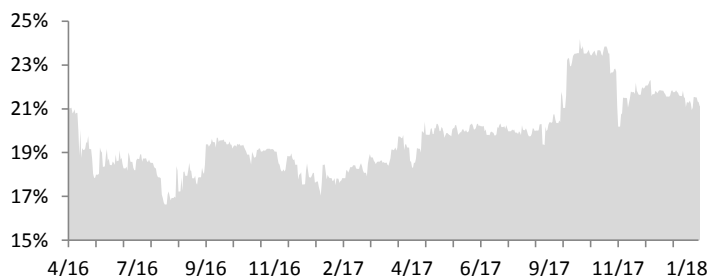
## DURACE DLUHOPISOVÉ ČÁSTI



### Rozdělení dle ratingu

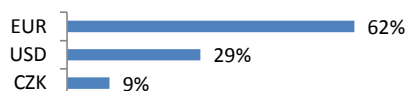


## INVESTICE DO AKCIÍ A AKCIOVÝCH ETF

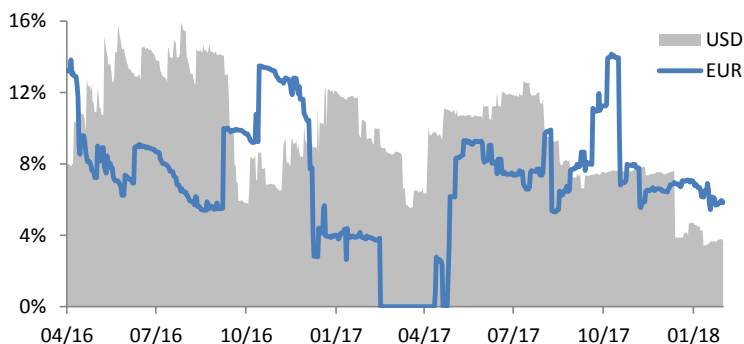


Podíl investic do akcií a akciových ETF 21,30 %  
Změna oproti minulému roku - 0,26 %

### Rozdělení akcií dle měny



## OTEVŘENÉ CIZOMĚNOVÉ POZICE V ČASE dle měny investičního nástroje



Podíl USD pozic 4,59 %  
Změna oproti minulému měsíci - 2,85 %

Podíl EUR pozic 6,89 %  
Změna oproti minulému měsíci + 0,41 %

### 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).