

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 | 2018 | 2017 | 2016 | od vzniku |
|---------|----------|----------|---------|---------|--------|------------------------|
| -1,67 % | -2,78 % | -2,29 % | -2,40 % | -1,13 % | 2,05 % | -0,57 % p.a. / -1,53 % |

Komentář portfolio manažera

Negativní vývoj na akciových trzích přetrvával i v úplném závěru roku. Důvody poklesů akcií zůstávají stejné: obchodní bariéry, Brexit, zpomalování ekonomik. Mnohé akciové indexy se nachází blízko tzv. medvědího trhu (hlubší než 20% pokles od maxim). Vlivem posledních poklesů se však akciové trhy mohou zdát podle některých ukazatelů jako mírně podhodnocené. Naopak české státní dluhopisy zaznamenaly koncem roku mírný růst, což může být do jisté míry důsledek očekávání pozvolnějšího růstu úrokových sazeb pro rok 2019. Ve Fondu Strategie konzervativní jsme v prosinci snížili zastoupení akcií na neutrální úroveň 20 % portfolia a vybrali část profitu z posílení amerického dolaru. Dopady nepříznivého vývoje na akciových trzích jsme mírnili aktivním obchodováním, resp. tradingovými zisky z krátkodobých obchodů s instrumenty jako např. iShares Core S&P 500, SPDR S&P 500, iShares Eurostoxx 50, Lyxor MSCI AC Pacific-ex Japan či s akciemi ČEZ.

Martin Zezula, portfolio manažer

Největší pozice v majetku fondu

| | | | |
|--------------------------------|-----------------|------|--------|
| CZGB 1 1/2 10/29/19 | Česká republika | AA- | 5,80 % |
| CZGB 0 1/4 02/10/27 | Česká republika | AA- | 5,11 % |
| CZGB 0 04/18/23 | Česká republika | AA- | 4,17 % |
| CZGB 0 12/09/20 | Česká republika | AA- | 4,11 % |
| CZGB 3 3/4 09/12/20 | Česká republika | A+ | 3,86 % |
| CESDRA 1 7/8 05/25/23 | České dráhy | BBB | 3,60 % |
| iShares Core S&P 500 UCITS ETF | | | 3,15 % |
| SPDR S&P 500 ETF Trust | | | 3,04 % |
| iShares EURO STOXX 50 UCITS ET | | | 2,56 % |
| IINVBK 1.593 09/25/20 | | BBB+ | 2,34 % |

Základní údaje o fondu

| | |
|-------------------------------|-----------------------|
| Referenční období | 4. 4. 16 - 31. 12. 18 |
| Typ fondu | konzervativní smíšený |
| Největší zastoupení aktiv | dluhopisy |
| Měna fondu | CZK |
| Objem fondu (NAV) | 3 802,5 mil. Kč |
| Úplata investiční společnosti | 0,9 % |
| Vstupní poplatek | 0,5 % |
| Výstupní poplatek | 0,0 % |

Ukazatele

| | |
|---------------------------------|--------|
| Volatilita (p. a.) | 2,53 % |
| VaR (99%, 1M) | 1,71 % |
| Max. pokles | 4,16 % |
| Průměrná modifikovaná splatnost | 1,40 |
| Průměrný výnos do splatnosti | 1,31 % |
| Průměrný kupon | 1,38 % |
| Celkový počet pozic | 75 |

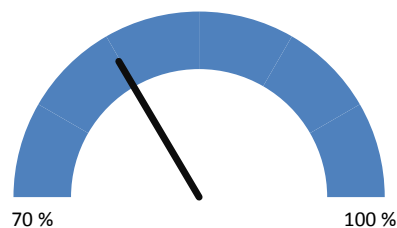
Fond byl zařazen do rizikové skupiny 3

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

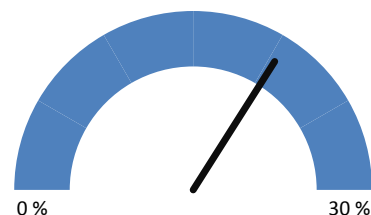
Doporučený investiční horizont



Konzervativní instrumenty



Rizikové instrumenty

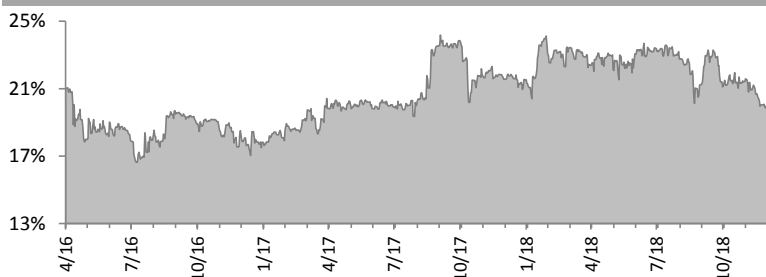


RAIFFEISEN STRATEGIE KONZERVATIVNÍ

ISIN: CZ0008474871

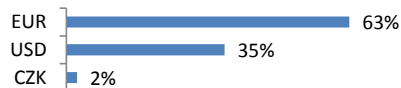


INVESTICE DO AKCIÍ A AKCIOVÝCH ETF

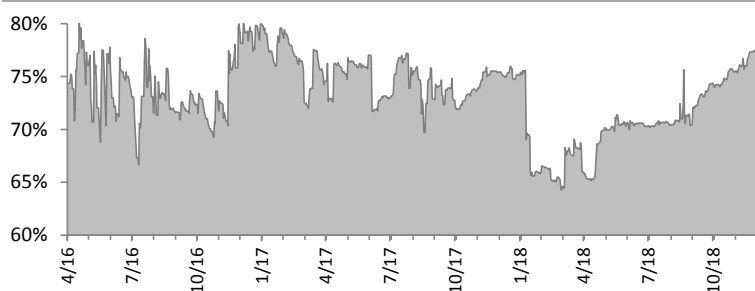


Podíl investic do akcií a akciových ETF 20,05 %
Změna oproti minulému roku - 1,44 %

Rozdělení akcií dle měny

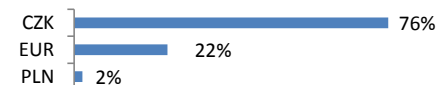


INVESTICE DO DLUHOPISŮ

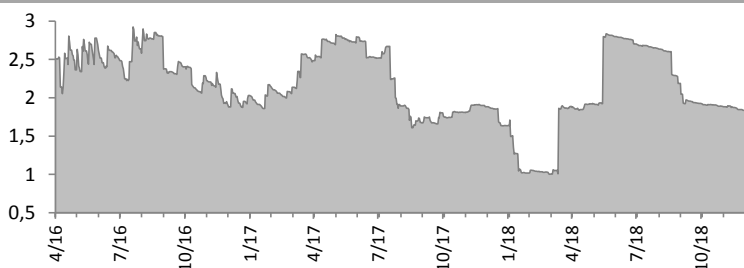


Podíl dluhopisových investic 77,88 %
Změna oproti minulému měsíci + 2,35 %

Rozdělení dluhopisů dle měny



DURACE DLUHOPISOVÉ ČÁSTI

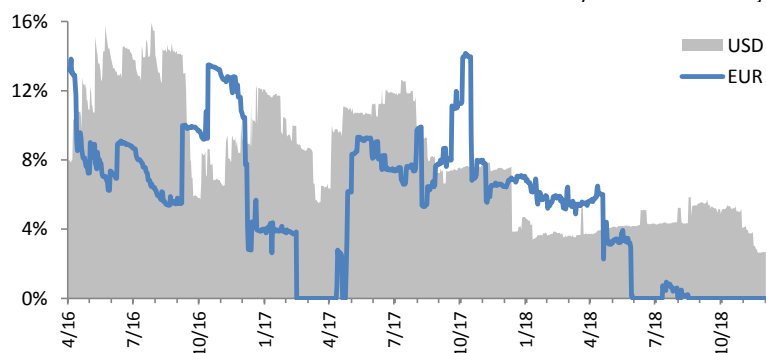


Rozdělení dle ratingu



OTEVŘENÉ CIZOMĚNOVÉ POZICE V ČASE

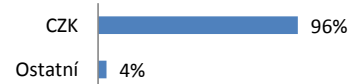
dle měny investičního nástroje



Podíl USD pozic 2,60 %
Změna oproti minulému měsíci - 1,34 %

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.