

# 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

1,63 % 0,14 % -1,22 % -2,40 % -1,13 % 2,05 % 0,03 % p.a. / 0,08 %

## Komentář portfolio manažera

Aktiové trhy se po mohutných výprodejích v závěru roku hned počátkem ledna „otřepaly“ a ve většině případů do konce měsíce smazaly podstatnou část prosincových ztrát. Kromě nízké „startovací“ úrovně jim k tomuto výsledku dopomohla relativně úspěšně zahájená výsledková sezóna v USA a opakované signály pokroku ve vyjednáváních administrativy D. Trumpa s Čínou ohledně mezinárodně-obchodních bariér. Meziměsíčně výše skončily v lednu také ceny českých dluhopisů, tažené postupně vyprchávacími sázkami na únorové zvýšení sazeb ČNB a „holubičí“ rétorikou centrálních bank na obou stranách Atlantiku. Ve Fondu Strategie konzervativní jsme v lednu mírně prodloužili duraci portfolia (zjednodušeně: průměrnou dobu do splatnosti držných dluhopisů) a zároveň provedli drobné úpravy v teritoriální a sektorové struktuře akciových pozic. Postupně navyšujeme váhu akcií z regionu tzv. Emerging Markets (oproti pozicím ve vyspělých ekonomikách) a provádíme přesuny z cyklických odvětví (informační technologie, finance aj.) do defenzivních (zboží denní spotřeby, farmacie apod.).

Martin Zezula, portfolio manažer

## Největší pozice v majetku fondu

CZGB 0 1/4 02/10/27	Česká republika	AA-	5,80 %
CZGB 1 1/2 10/29/19	Česká republika	AA-	5,11 %
CZGB 3 3/4 09/12/20	Česká republika	A+	4,17 %
CESDRA 1 7/8 05/25/23	České dráhy	BBB	4,11 %
iShares Core S&P 500 UCITS ETF	---	---	3,86 %
SPDR S&P 500 ETF Trust	---	---	3,60 %
CZGB 0.95 05/15/30	Česká republika	AA-	3,15 %
VW 0 04/08/19	Volkswagen Fin Serv	BBB+	3,04 %
iShares EURO STOXX 50 UCITS ET	---	---	2,56 %
IINVBK 1.593 09/25/20	Intl Invst Bank	BBB+	2,34 %

## Základní údaje o fondu

Referenční období	4. 4. 16 - 31. 1. 19
Typ fondu	konzervativní smíšený
Největší zastoupení aktiv	dluhopisy
Měna fondu	CZK
Objem fondu (NAV)	3 787,7 mil. Kč
Úplata investiční společnosti	0,9 %
Vstupní poplatek	0,5 %
Výstupní poplatek	0,0 %

## Ukazatele

Volatilita (p. a.)	2,54 %
VaR (99%, 1M)	1,72 %
Max. pokles	4,16 %
Průměrná modifikovaná splatnost	1,90
Průměrný výnos do splatnosti	1,30 %
Průměrný kupon	1,31 %
Celkový počet pozic	73

## Fond byl zařazen do rizikové skupiny 3

← Zpravidla nižší výnos Zpravidla vyšší výnos →

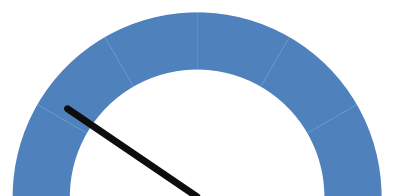
← Nižší riziko Vyšší riziko →

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

## Doporučený investiční horizont



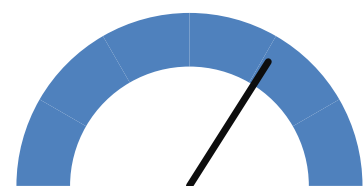
## Konzervativní instrumenty



70 %

100 %

## Rizikové instrumenty



0 %

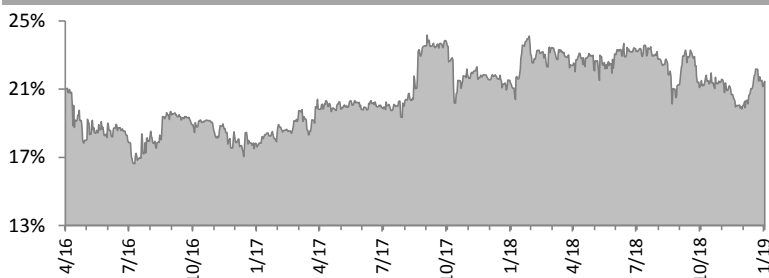
30 %

# RAIFFEISEN STRATEGIE KONZERVATIVNÍ

ISIN: CZ0008474871



## INVESTICE DO AKCIÍ A AKCIOVÝCH ETF

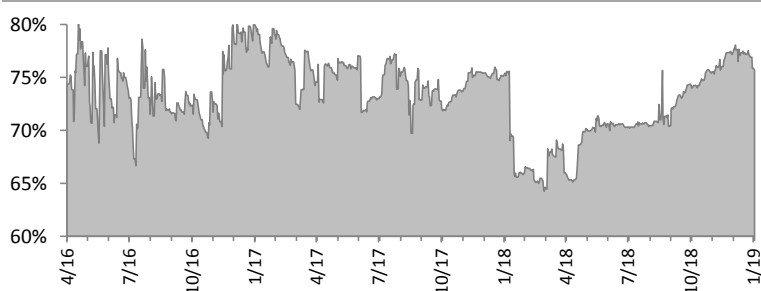


Podíl investic do akcií a akciových ETF 21,43 %  
Změna oproti minulému roku 1,38 %

Rozdělení akcií dle měny

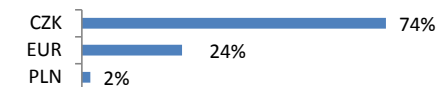


## INVESTICE DO DLUHOPISŮ

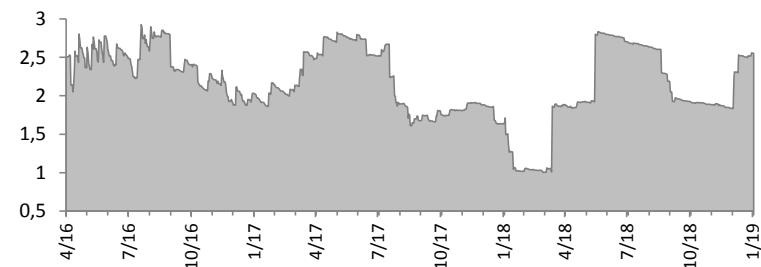


Podíl dluhopisových investic 75,68 %  
Změna oproti minulému měsíci - 2,20 %

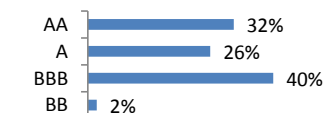
Rozdělení dluhopisů dle měny



## DURACE DLUHOPISOVÉ ČÁSTI

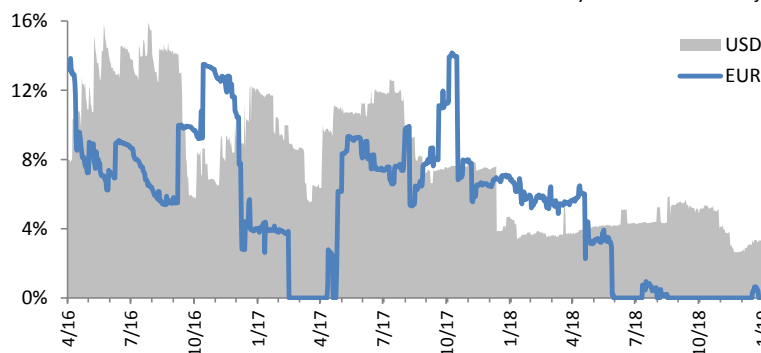


Rozdělení dle ratingu



## OTEVŘENÉ CIZOMĚNOVÉ POZICE V ČASE

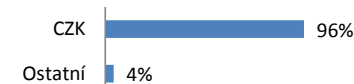
dle měny investičního nástroje



Podíl USD pozic 3,45 %  
Změna oproti minulému měsíci 0,72 %

Podíl EUR pozic 0,05 %  
Změna oproti minulému měsíci 0,05 %

Měnová alokace



### Upozornění

Upozorňujeme, že minulé 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).