

RAIFFEISEN STRATEGIE KONZERVATIVNÍ

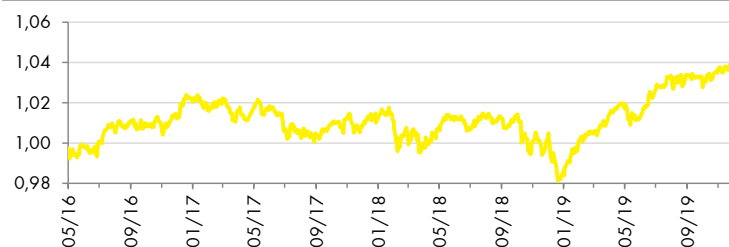
ISIN: CZ0008474871



Charakteristika fondu

- Převážnou část majetku fondu tvoří dluhopisy bonitních emitentů, státní i podnikové
- Maximálně 30 % hodnoty majetku představují rizikové nástroje (např. akcie či dluhopisy, jímž 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	YTD	od vzniku
0,43%	0,53%	2,66%	5,54%	1,08 % p.a. / 3,93 %

2018	2017	2016
-2,41%	-1,13%	2,05%

Komentář portfolio manažera

Světové akciové trhy, měřeno akciovým indexem MSCI AC World, zahájily listopad v těsné blízkosti svého historického maxima (dosaženého o den dříve) a prakticky po celý měsíc bez významnějšího zakolísání dále rostly. Vzhůru je tlačila povzbudivá data z ekonomik na obou stranách Atlantiku, úspěšně probíhající výsledková sezóna v USA a zvyšující se naděje na uzavření americko-čínské obchodní dohody. Příliš se naopak nedařilo dluhopisům, což lze připsat na vrub postupně vyprchávajícímu přesvědčení investorů o tom, že centrální banky v USA a eurozóně budou pokračovat v nastoleném trendu snižování úrokových sazeb. Na domácím dluhopisovém trhu, ruku v ruce se zahraničním vývojem, poklesly „sázky“ na brzké uvolnění měnových podmínek České národní banky, což vyústilo v listopadový pokles cen českých státních dluhopisů přibližně o 0,5 procentního bodu.

Zastoupení akcií a jím obdobných nástrojů ve fondu Strategie konzervativní zůstalo i v listopadu mírně nad tzv. „neutrální úrovní“ (20 % majetku fondu). V návaznosti na aktuální „sílu“ české koruny vůči hlavním světovým měnám byla mírně zvýšena měnová expozice fondu, realizovali jsme zároveň tradingové zisky plynoucí z aktivního přístupu k měnovému zajištění nástrojů denominovaných v USD. Úspěšní jsme byli rovněž na straně krátkodobých obchodů s akciemi těžařů zlata (zastoupených ve Vaneck Vectors Gold Miners ETF).

Martin Zezula, portfolio manažer

Největší pozice v majetku fondu

CZGB 0 1/4 02/10/27	Česká republika	AA-	9,06%
CZGB 0.95 05/15/30	Česká republika	AA-	3,96%
iShares Core S&P 500 UCITS ETF			3,54%
SPDR S&P 500 ETF Trust			3,51%
CZGB 2 3/4 07/23/29	Česká republika	AA-	3,12%
HYNOE 0 09/16/20	Hypo Noe LB Noe Wien AG	A	3,08%
CZGB 2 10/13/33	Česká republika	AA-	3,07%
CZGB 1 06/26/26	Česká republika	AA-	2,96%
iShares EUR Corp Bond Large Cap			2,69%
IINVBK 1.593 09/25/20	Intl Invst Bank	BBB+	2,69%

Základní údaje o fondu

Referenční období	4. 4. 16 - 30. 11. 19
Typ fondu	konzervativní smíšený
Největší zastoupení aktiv	dluhopisy
Měna fondu	CZK
Objem fondu (NAV)	3 942,9 mil. Kč
Úplata investiční společnosti	0,9%
Vstupní poplatek	0%
Výstupní poplatek	0%

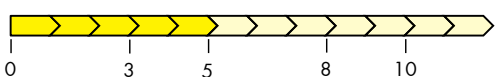
Ukazatele

Volatilita (p. a.)	2,42%
VaR (99%, 1M)	1,63%
Max. pokles	4,16%
Průměrná modifikovaná splatnost	2,39
Průměrný výnos do splatnosti	1,01%
Průměrný kupon	1,04%
Celkový počet pozic	66

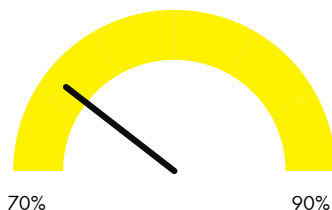
Fond byl zařazen do rizikové skupiny 3

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

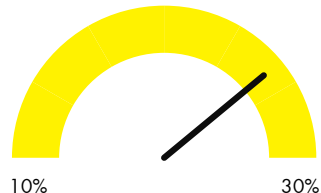
Doporučený investiční horizont



Konzervativní instrumenty



Rizikové instrumenty

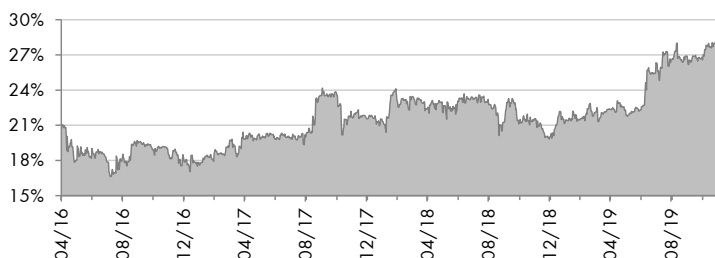


RAIFFEISEN STRATEGIE KONZERVATIVNÍ

ISIN: CZ0008474871

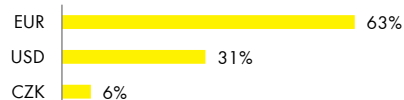


INVESTICE DO AKCIÍ A AKCIOVÝCH ETF

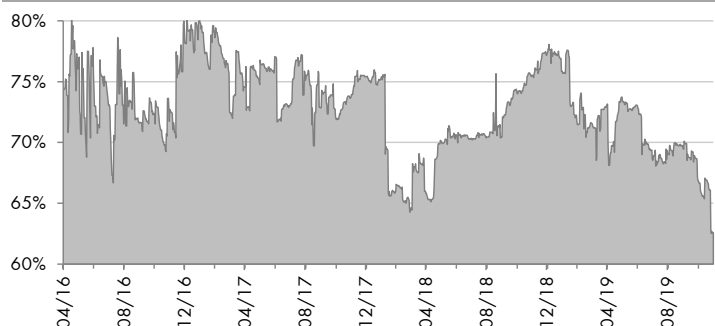


Podíl investic do akcií a akciových ETF 28,17%
Změna oproti minulému měsíci 1,61 %

Rozdělení akcií dle měny

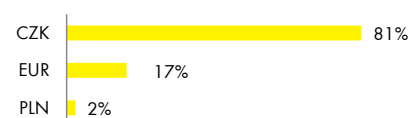


INVESTICE DO DLUHOPISŮ

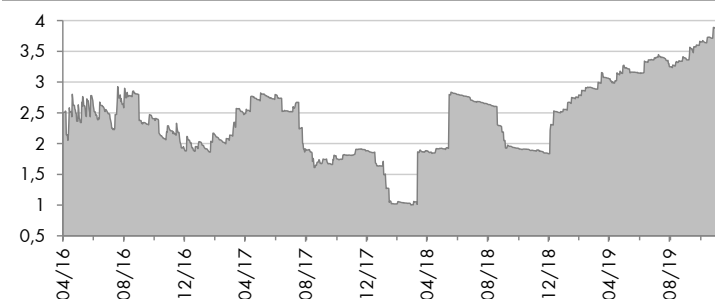


Podíl dluhopisových investic 62,59%
Změna oproti minulému měsíci -4,25 %

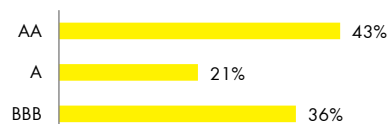
Rozdělení dluhopisů dle měny



DURACE DLUHOPISOVÉ ČÁSTI

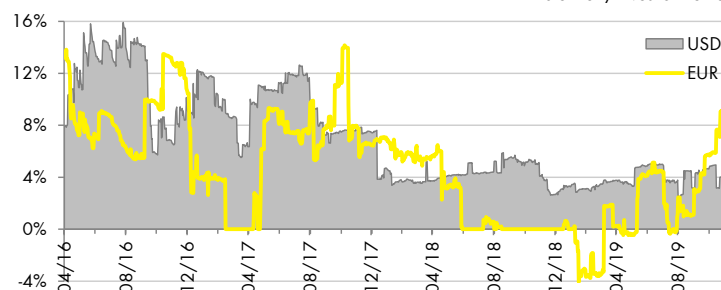


Rozdělení dle ratingu



OTEVŘENÉ CIZOMĚNOVÉ POZICE V ČASE

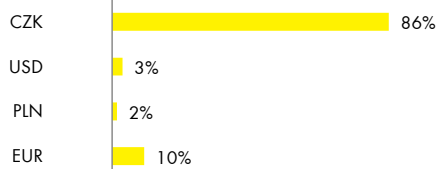
dle měny investičního nástroje



Podíl USD pozic 3,19%
Změna oproti minulému měsíci -1,60 %

Podíl EUR pozic 9,95%
Změna oproti minulému měsíci 4,28%

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.