

# 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
-0,33 %	0,79 %	-0,12 %	-1,13 %	2,05 %	0,36 % p.a. / 0,78 %

## Komentář portfolio manažera

Nejvýznamnější světové burzy navzdory obavám z obchodních válek zakončily měsíc v blízkosti svých počátečních úrovní. Nedařilo se však tzv. rozvíjejícím se trhům (emerging markets), postiženým odlivem zahraničního kapitálu, a to zejména v důsledku vyšších úrokových sazeb v USA. Pokračující výprodeje korunových dluhopisů podpořilo pro řadu investorů překvapivé zvýšení úrokových sazeb ČNB. Ve fondu Strategie konzervativní jsme se i v červnu snažili využívat zvýšené volatility (kolísavosti) akciových trhů ke krátkodobým obchodům a realizaci tradingových zisků. Tímto způsobem jsme koupili a následně za vyšší cenu prodali např. následující ETF: iShares DAX, Lyxor Nasdaq-100, XTrackers MSCI EM Asia, Lyxor Eastern Europe CECE atd. Celkově však ponecháváme akcie v portfoliu mírně nadvážené a meziměsíčně víceméně beze změny. Nákupem státních dluhopisů ČR delších splatností po předchozím prudkém cenovém pádu jsme v červnu rovněž mírně prodloužili duraci.

Martin Zezula, portfolio manažer

## Největší pozice v majetku fondu

CZGB 0 1/4 02/10/27	Česká republika	A+	9,37 %
CZGB 0 12/09/20	Česká republika	A+	5,47 %
CZGB 1 1/2 10/29/19	Česká republika	A+	3,69 %
iShares EURO STOXX 50 UCITS ET			3,24 %
CESDRA 1 7/8 05/25/23	České dráhy	BBB	3,24 %
iShares S&P 500 UCITS ETF USD			3,08 %
CETFIN 1.423 12/06/21		BBB	2,44 %
BREPW 1.398 09/26/20		BBB	2,43 %
CZGB 0.45 10/25/23	Česká republika	A+	2,40 %
SPDR S&P 500 ETF Trust			2,23 %

## Základní údaje o fondu

Referenční období	4. 4. 16 - 30. 6. 18
Typ fondu	konzervativní smíšený
Největší zastoupení aktiv	dluhopisy
Měna fondu	CZK
Objem fondu (NAV)	2 761 mil. Kč
Úplata investiční společnosti	0,9 %
Vstupní poplatek	0,5 %
Výstupní poplatek	0,0 %

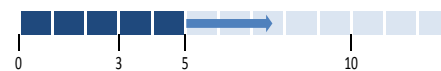
## Ukazatele

Volatilita (p. a.)	2,45 %
VaR (99%, 1M)	1,66 %
Max. pokles	2,80 %
Průměrná modifikovaná splatnost	1,95
Průměrný výnos do splatnosti	0,90 %
Průměrný kupon	0,91 %
Celkový počet pozic	65

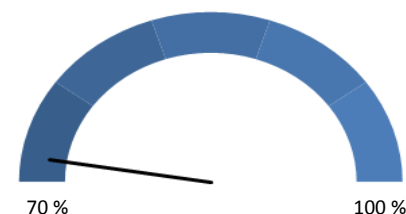
## Fond byl zařazen do rizikové skupiny 3

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

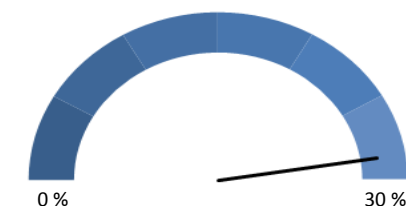
## Doporučený investiční horizont



## Konzervativní instrumenty



## Rizikové instrumenty

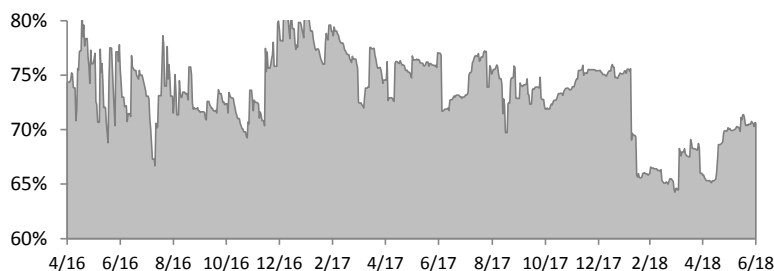


# RAIFFEISEN STRATEGIE KONZERVATIVNÍ



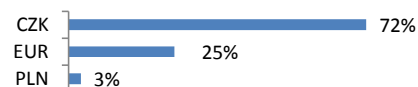
ISIN: CZ0008474871

## INVESTICE DO DLUHOPISŮ

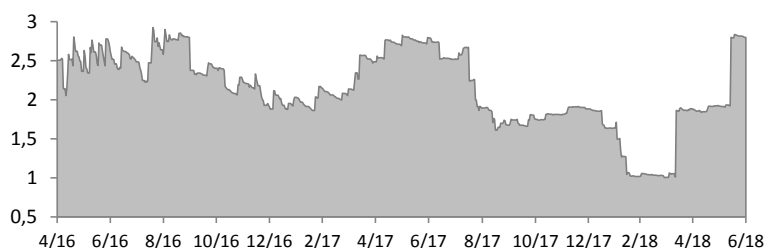


Podíl dluhopisových investic 70,78 %  
Změna oproti minulému měsíci + 1,15 %

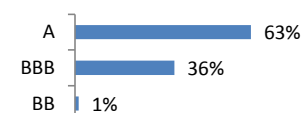
### Rozdělení dluhopisů dle měny



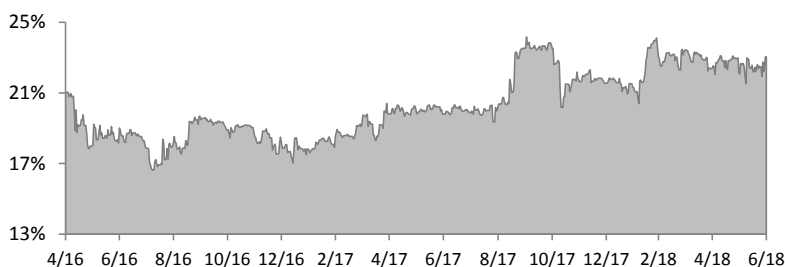
## DURACE DLUHOPISOVÉ ČÁSTI



### Rozdělení dle ratingu

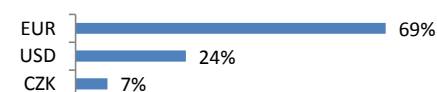


## INVESTICE DO AKCIÍ A AKCIOVÝCH ETF



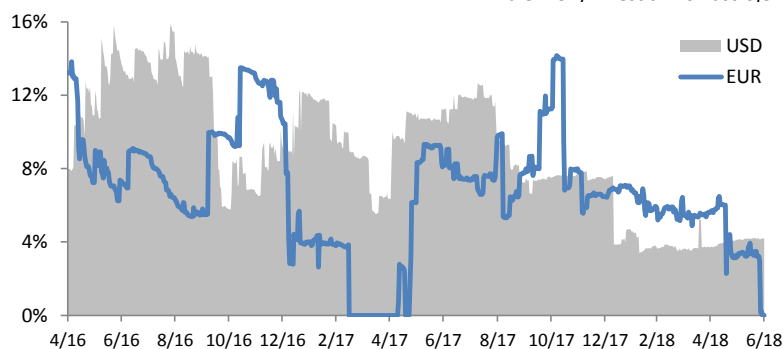
Podíl investic do akcií a akciových ETF 23,04 %  
Změna oproti minulému roku + 1,00 %

### Rozdělení akcií dle měny



## OTEVŘENÉ CIZOMĚNOVÉ POZICE V ČASE

dle měny investičního nástroje



Podíl USD pozic 4,08 %  
Změna oproti minulému měsíci + 0,40 %

Podíl EUR pozic 0,00 %  
Změna oproti minulému měsíci -3,22 %

### 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).