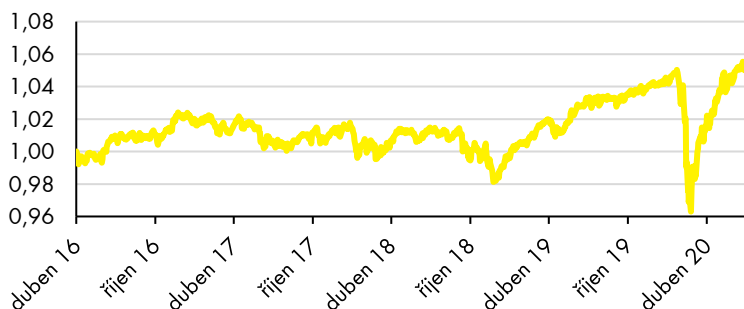


RAIFFEISEN STRATEGIE KONZERVATIVNÍ

Charakteristika fondu

- Převážnou část majetku fondu tvoří dluhopisy bonitních emitentů
- 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



1M	3M	6M	YTD	od vzniku
0,25%	2,72%	0,61%	0,74%	1,11% p.a./4,81%
2019	2018	2017	2016	
5,66%	-2,41%	-1,13%	2,05%	

Největší pozice v majetku fondu

CZGB 0 1/4 02/10/27	Česká republika	AA-	5,97%
Vanguard Short-Term Corporate			4,78%
BNP Paribas A-Fund-Global-Fixed			4,26%
iShares Core S&P 500 UCITS ETF			4,23%
SPDR S&P 500 ETF Trust			4,08%
BNP Paribas Flexi I - ABS Euro			3,67%
Fidelity Funds - Asian Bond			3,46%
FTIF - Franklin Euro Government			3,21%
CZGB 2 10/13/33	Česká republika	AA-	3,12%
iShares EUR Corp Bond Large Cap			3,06%

Základní informace o fondu

ISIN	CZ0008474871
Datum zahájení nabízení	4. dubna 2016
Typ fondu	konzervativní smíšený
Největší zastoupení aktiv	dluhopisy
Měna fondu	CZK
Objem fondu (NAV)	4 214,5 mil. CZK
Úplata investiční společnosti	0,9%
Vstupní poplatek	0%
Výstupní poplatek	0%
Výkonnostní poplatek	10%

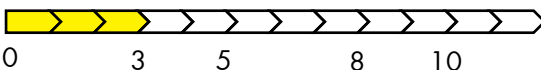
Ukazatele

Volatilita (p. a.)	5,56%
VaR (99%, 1M)	3,76%
Max. pokles	8,30%
Průměrná modifikovaná splatnost	1,51
Průměrný výnos do splatnosti	0,41%
Průměrný kupon	0,66%
Celkový počet pozic	73

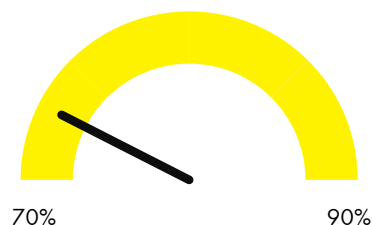
Rizikový profil (SRRI)

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

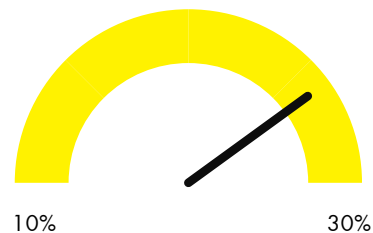
Doporučený investiční horizont



Konzervativní instrumenty



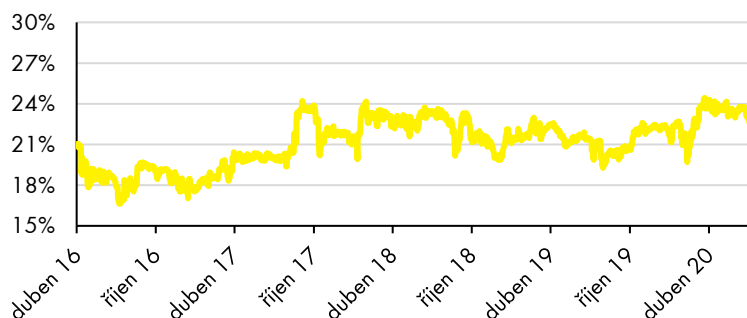
Rizikové instrumenty



REPORT PORTFOLIO MANAŽERA

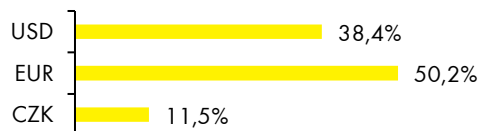
červenec 2020

Investice do akcií a akciových ETF

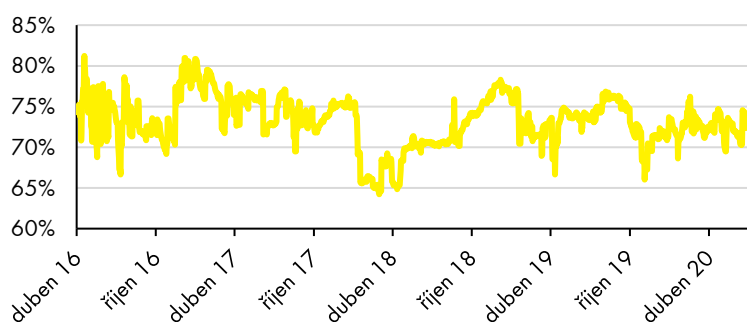


Podíl investic do akcií a akciových ETF 22,60%
Změna oproti minulému měsíci -0,71%

Rozdělení akcií dle měny

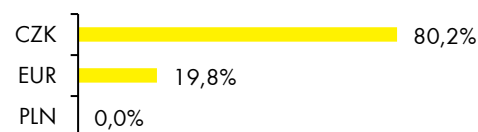


Investice do dluhopisů

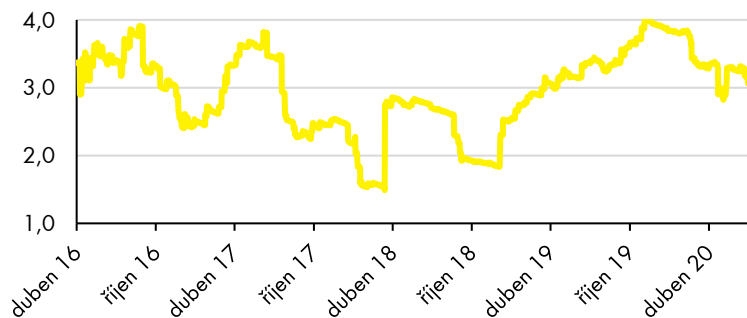


Podíl dluhopisových investic 73,59%
Změna oproti minulému měsíci 1,69%

Rozdělení dluhopisů dle měny



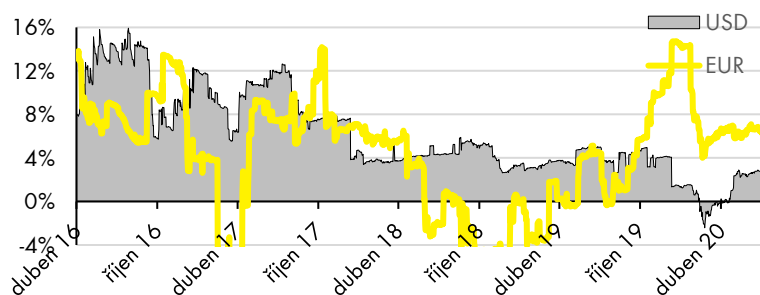
Durace dluhopisové části



Rozdělení dle ratingu

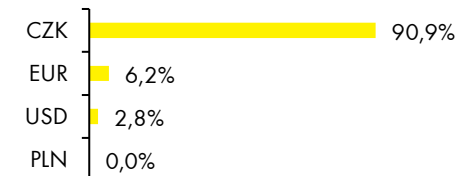


Otevřené cizoměnové pozice v čase



Podíl USD pozic 2,80%
Změna oproti minulému měsíci 0,30%

Podíl EUR pozic 6,24%
Změna oproti minulému měsíci -0,41%



Komentář portfolio manažera

První prázdninový měsíc přinesl akciovému trhu ve Spojených státech další růstový impuls, a to z vícero stran. Z těch nejdůležitějších jmenujme postupně zveřejňované hospodářské výsledky firem za druhé čtvrtletí roku 2020, kdy přes 80 % společností, které do konce července odreportovaly své výsledky, vykázalo lepší zisk v porovnání s analytickými odhady. Americké akcie tlačil vzhůru též oslabující dolar, který například vůči euru jen během července ztratil více než 4,5 %. Pro akciové trhy mimo USA byl však slábnoucí dolar spíše přítěží. Celosvětový index MSCI All Country World tak ve výsledku meziměsíčně odepsal zhruba 2 % své hodnoty. Obchodování s českými dluhopisy probíhá v „prázdninovém režimu“. Jejich ceny se při absenci významnějších kurzotvorných zpráv mění jen minimálně, navíc při nižších zobchodovaných objemech. U cizoměnových dluhopisů jsme mohli pozorovat mírné snížení výnosů do splatnosti (tj. růst cen), jedná se však spíše jen o částečnou korekci vývoje v předcházejících měsících.

V portfoliu fondu Strategie konzervativní jsme v červenci redukovali zastoupení českých a polských státních dluhopisů. Takto uvolněné prostředky jsme alokovali do institucionální (nízkonákladové) třídy nově spuštěného fondu BNP Paribas Global Fixed Rate Portfolio 2024 s pevně stanoveným datem splatnosti a zaměřením na dluhopisy z globálních rozvíjejících se trhů (Emerging Markets). Investovali jsme rovněž do 3-letých obligací nadnárodní rozvojové instituce Black Sea Trade & Development Bank, nesoucích výnos 1 % p. a. nad průběžně se měnící mezibankovní úvěrovou

Martin Zezula, portfolio manažer

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.