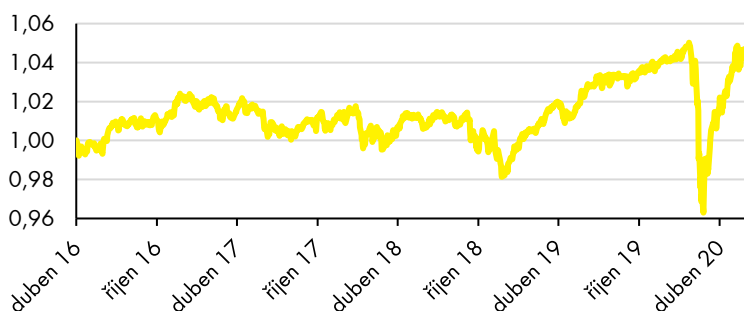


## RAIFFEISEN STRATEGIE KONZERVATIVNÍ

### 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
0,90%	5,49%	0,50%	0,50%	1,07% p.a./4,55%
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-	7,69%
Vanguard Short-Term Corporate			5,18%
iShares Core S&P 500 UCITS ETF			4,33%
SPDR S&P 500 ETF Trust			4,20%
BNP Paribas Flexi I - ABS Euro			3,74%
Fidelity Funds - Asian Bond			3,66%
FTIF - Franklin Euro Government			3,24%
CZGB 2 10/13/33	Česká republika	AA-	3,16%
iShares EUR Corp Bond Large Cap			3,11%
HYNOE Float 09/16/20	HYPO NOE LB	A	2,91%

### Komentář portfolio manažera

Po posledních dvou měsících, které přinášely ovoce rizikověji naladěným investorům, si v červnu akciové trhy vybraly oddechový čas. Viděli jsme opět návrat vyšší volatility, výraznější jak pozitivní, tak negativní, mezidenní cenové změny a akciové indexy zakončily na velmi podobných hodnotách, jako tento měsíc začaly. Naopak dluhopisy se chovaly „učebnicově“, reagovaly růstem cen, a to napříč regiony - zisky si připisovaly dluhopisy v české koruně, euru i americkém dolaru. Ve své spanilé jízdě pokračovalo též zlato, které za poslední rok vyrostlo v ceně již více než o čtvrtinu (měřeno v americkém dolaru). Za těmito pohyby tříd aktiv můžeme sledovat složitější situaci při znovutevřování jednotlivých ekonomik, než se zdálo před pár týdny. Ne všem zemím klesají denní přírůstky nově nakažených a obecně lze konstatovat, že i přesto, že se podařilo zastavit nekontrolovatelné šíření viru, jsme teprve na počátku cesty.

Ve fondu Strategie konzervativní jsme i v červnu udržovali váhu akcií několik procentních bodů nad neutrální úrovní 20 % portfolia. Po předcházejícím cenovém růstu jsme opět prodávali státní dluhopisy ČR delších splatností, jejichž výnos do splatnosti postupně ztrácí na atraktivitě, a to zvláště ve vztahu k podstupovanému úrokovému riziku. Investovali jsme oproti tomu do korporátních obligací kratších a středních splatností vydaných bonitními emitenty (Leaseplan 2,50% / 2022 a Vanguard Short-Term Corporate Bond ETF).

Martin Zezula, portfolio manažer

### 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)	4 170,9 mil. CZK
Úplata investiční společnosti	0,9%
Vstupní poplatek	0%
Výstupní poplatek	0%
Výkonnostní poplatek	10%

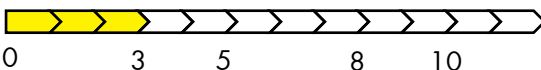
### Ukazatele

Volatilita (p. a.)	5,55%
VaR (99%, 1M)	3,75%
Max. pokles	8,30%
Průměrná modifikovaná splatnost	1,68
Průměrný výnos do splatnosti	0,43%
Průměrný kupon	0,66%
Celkový počet pozic	72

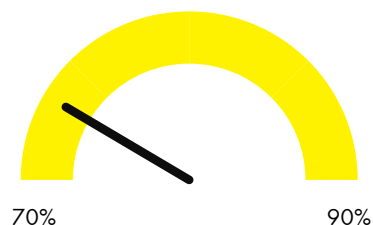
### Rizikový profil (SRRI)

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

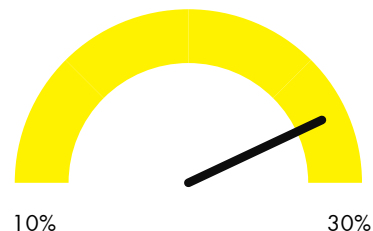
### Doporučený investiční horizont



### Konzervativní instrumenty



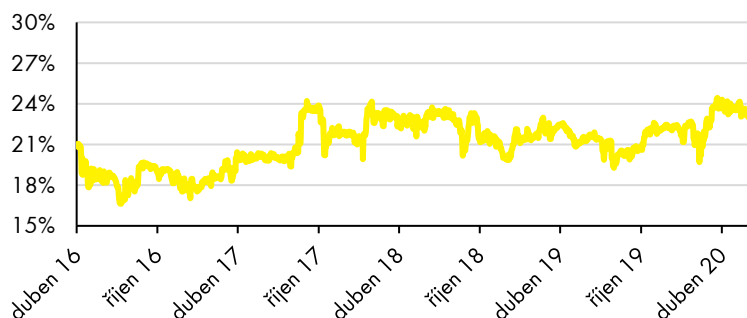
### Rizikové instrumenty



# REPORT PORTFOLIO MANAŽERA

červen 2020

## Investice do akcií a akciových ETF

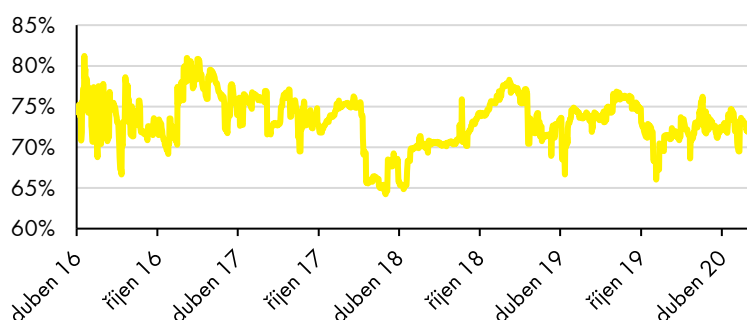


Podíl investic do akcií a akciových ETF 23,31%  
Změna oproti minulému měsíci -0,22%

Rozdělení akcií dle měny

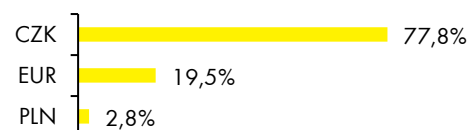


## Investice do dluhopisů

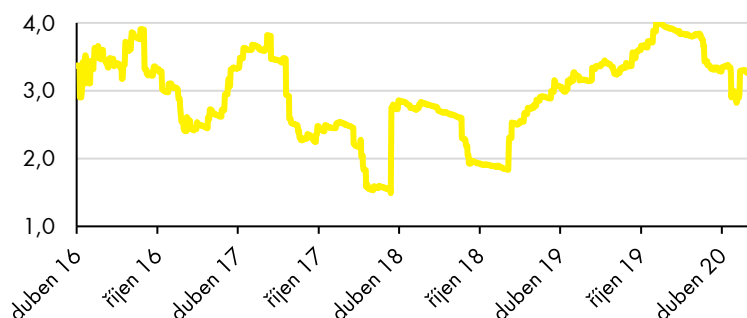


Podíl dluhopisových investic 71,90%  
Změna oproti minulému měsíci -0,49%

Rozdělení dluhopisů dle měny



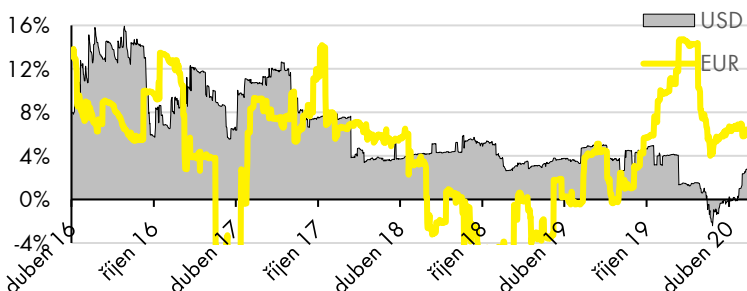
## Durace dluhopisové části



Rozdělení dle ratingu

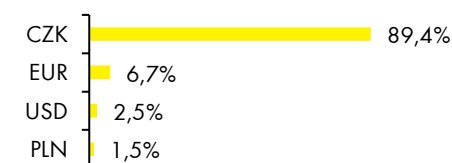


## Otevřené cizoměnové pozice v čase



Podíl USD pozic 2,50%  
Změna oproti minulému měsíci 0,13%

Podíl EUR pozic 6,65%  
Změna oproti minulému měsíci 0,83%



## 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).