

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
0,75 %	-0,39 %	-0,50 %	-1,13 %	2,05 %	0,37 % p.a. / 0,73 %

Komentář portfolio manažera

Ve fondu Raiffeisen strategie konzervativní jsme se i v dubnu snažili využít nadále zvýšené volatility (kolísavosti) akciových trhů ke krátkodobým obchodům a realizaci tradingových zisků. Tímto způsobem jsme nakoupili a následně za vyšší cenu prodali např. iShares S&P 500 ETF, Lyxor ETF Turkey či zhruba dva měsíce držený SPDR S&P Oil & Gas ETF. Celkově však ponecháváme akcie v portfoliu mírně nadvážené. Na straně dluhopisů jsme v reakci na množící se signály pozvolnějšího růstu úrokových sazeb a zpomalující inflaci nákupem dlouhodobých státních dluhopisů ČR (oproti prodeji dluhopisů s krátkou dobou do splatnosti či s variabilním kupónem) prodloužili duraci z cca 1,0 na 1,9 roku. Ve srovnání s dluhopisovým trhem jako celkem (průměrná splatnost téměř 6 let) však nadále zůstáváme opatrní.

Martin Zezula, portfolio manažer

Největší pozice v majetku fondu

CZGB 0 1/4 02/10/27	Česká republika	A+	9,53 %
CZGB 0 12/09/20	Česká republika	A+	5,39 %
CZGB 1 1/2 10/29/19	Česká republika	A+	3,64 %
CESDRA 1 7/8 05/25/23	České dráhy	BBB	3,20 %
CZGB 0.45 10/25/23	Česká republika	A+	2,40 %
CETFIN 1.423 12/06/21		BBB	2,36 %
EPHFIN 3 1/2 06/09/20		---	2,21 %
NIBCAP 0 11/10/23		BBB	2,13 %
IINVBK 1.593 09/25/20		BBB	2,12 %
VW 0 3/8 04/12/21	Volkswagen	BBB+	1,82 %

Základní údaje o fondu

Referenční období	4. 4. 16 - 30. 4. 18
Typ fondu	konzervativní smíšený
Největší zastoupení aktiv	dluhopisy
Měna fondu	CZK
Objem fondu (NAV)	2 805 mil. Kč
Úplata investiční společnosti	1,0 %
Vstupní poplatek	1,0 %
Výstupní poplatek	0,0 %

Ukazatele

Volatilita (p. a.)	2,50 %
VaR (99%, 1M)	1,69 %
Max. pokles	2,80 %
Průměrná modifikovaná splatnost	1,85
Průměrný výnos do splatnosti	0,67 %
Průměrný kupon	0,84 %
Celkový počet pozic	61

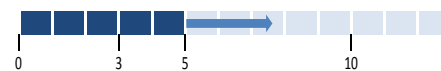
Fond byl zařazen do rizikové skupiny 3

← Zpravidla nižší výnos Zpravidla vyšší výnos →

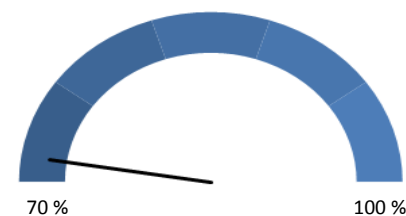
← Nižší riziko Vyšší riziko →

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

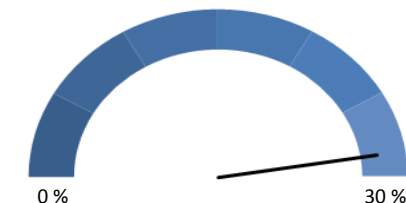
Doporučený investiční horizont



Konzervativní instrumenty



Rizikové instrumenty

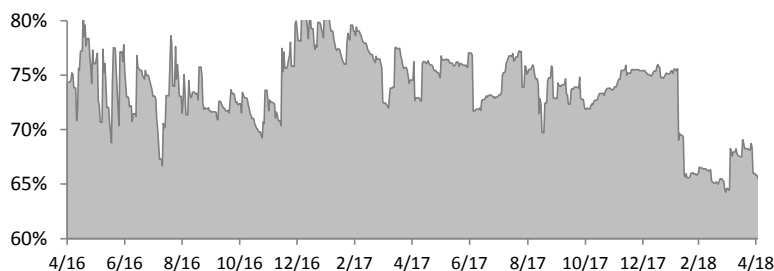


RAIFFEISEN STRATEGIE KONZERVATIVNÍ



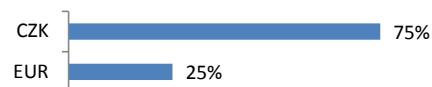
ISIN: CZ0008474871

INVESTICE DO DLUHOPISŮ

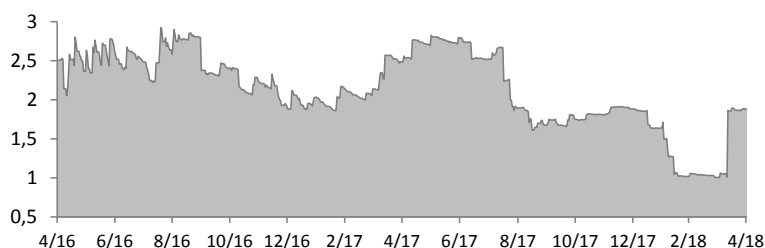


Podíl dluhopisových investic 64,70 %
Změna oproti minulému měsíci -0,18 %

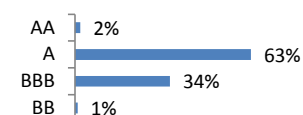
Rozdělení dluhopisů dle měny



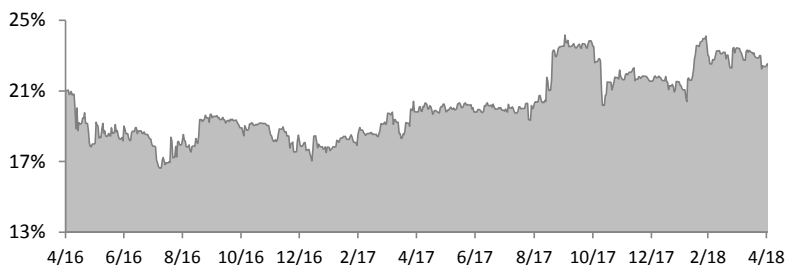
DURACE DLUHOPISOVÉ ČÁSTI



Rozdělení dle ratingu

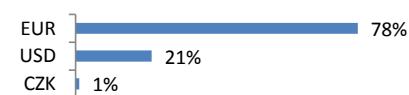


INVESTICE DO AKCIÍ A AKCIOVÝCH ETF



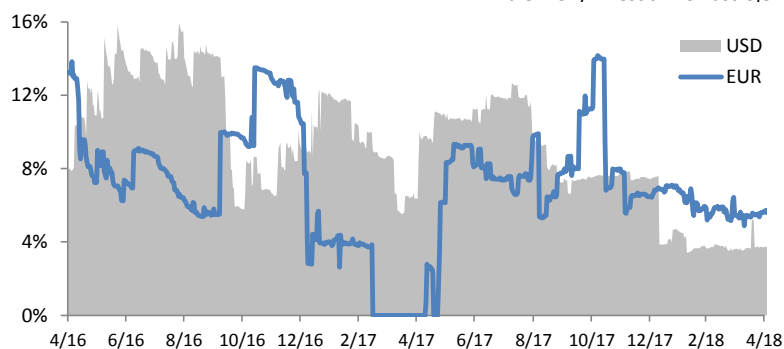
Podíl investic do akcií a akciových ETF 22,42 %
Změna oproti minulému roku - 0,95 %

Rozdělení akcií dle měny



OTEVŘENÉ CIZOMĚNOVÉ POZICE V ČASE

dle měny investičního nástroje



Podíl USD pozic 3,71 %
Změna oproti minulému měsíci + 0,09 %

Podíl EUR pozic 5,66 %
Změna oproti minulému měsíci 0,11 %

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.