

RAIFFEISEN STRATEGIE KONZERVATIVNÍ

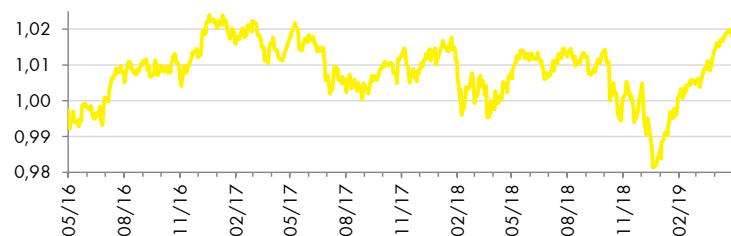
ISIN: CZ0008474871



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
0,61%	1,71%	1,85%	3,37%	0,59 % p.a. / 1,79 %

2018	2017	2016
-2,40%	-1,13%	2,05%

Komentář portfolio manažera

Světové akciové trhy v dubnu pokračovaly v nastolené růstové trajektorii započaté na přelomu roku. Nákupní apetit investorů nadále podporovala očekávání úspěšného vyřešení obchodního konfliktu mezi Spojenými státy a Čínou, indikovaný obrát v dosud restriktivní měnové politice amerického Fedu a převážně úspěšný vstup do výsledkové sezóny v USA. Agregátní index českých státních dluhopisů ve stejném období nepatrně oslabil, což lze připsat na vrub rostoucí pravděpodobnosti zvýšení úrokových sazeb ČNB na počátku května. S ohledem na skutečnost, že případné zvýšení sazeb by dle našich očekávání mělo být v tomto cyklu posledním, jsme ve fondu Strategie konzervativní nákupem dlouhodobých státních dluhopisů ČR mírně prodloužili duraci. Prodávali jsme oproti tomu obligace kratších splatností. Váhu akcií jsme po celý měsíc udržovali několik procentních bodů nad tzv. neutrální úrovní (20 % majetku). Snížili jsme však míru měnového zajištění investic v EUR.

Martin Zezula, portfolio manažer

Největší pozice v majetku fondu

CZGB 0 1/4 02/11	Česká republika	AA-	7,88%
CESDRA 1 7/8 05/25/23	České dráhy	BBB	3,84%
iShares Core S&P 500 UCITS ETF			3,50%
CZGB 2 3/4 07/23/29	Česká republika	AA-	3,37%
CZGB 0 02/24/22	Česká republika	AA-	3,31%
SPDR S&P 500 ETF Trust			3,10%
CZGB 0.95 05/15/30	Česká republika	AA-	2,99%
IINVBK 1.593 09/25/20	Intl Invst Bank	BBB+	2,49%
ERSTBK 0 12/02/19	Erste Group Bank AG	A	2,48%
LPTY 0.88 06/02/20	Leaseplan Corp	BBB+	2,48%

Základní údaje o fondu

Referenční období	4. 4. 16 - 30. 4. 19
Typ fondu	konzervativní smíšený
Největší zastoupení aktiv	dluhopisy
Měna fondu	CZK
Objem fondu (NAV)	3 590,3 mil. Kč
Úplata investiční společnosti	0,9%
Vstupní poplatek	0,5%
Výstupní poplatek	0,0%

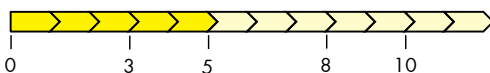
Ukazatele

Volatilita (p. a.)	2,48%
VaR (99%, 1M)	1,67%
Max. pokles	4,16%
Průměrná modifikovaná splatnost	2,20
Průměrný výnos do splatnosti	1,29%
Průměrný kupon	1,20%
Celkový počet pozic	70

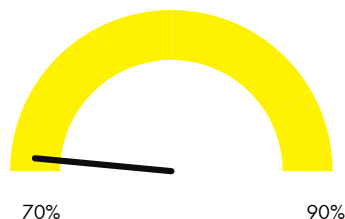
Fond byl zařazen do rizikové skupiny 3

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

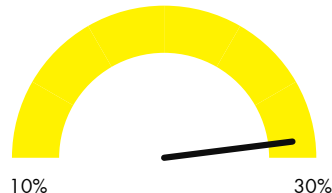
Doporučený investiční horizont



Konzervativní instrumenty



Rizikové instrumenty

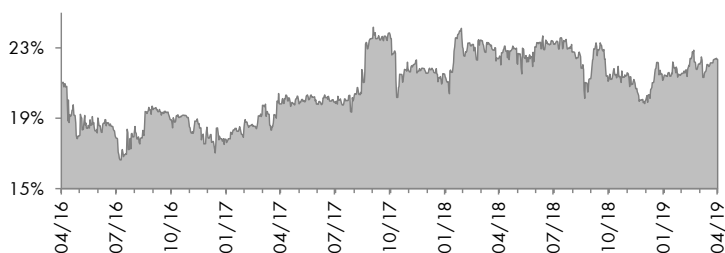


RAIFFEISEN STRATEGIE KONZERVATIVNÍ

ISIN: CZ0008474871



INVESTICE DO AKCIÍ A AKCIOVÝCH ETF

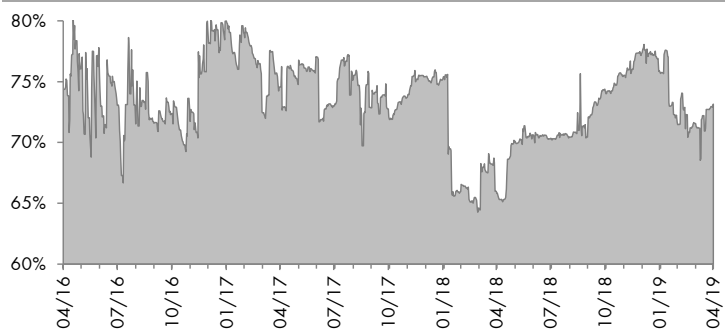


Podíl investic do akcií a akciových ETF 22,35 %
Změna oproti minulému měsíci 0,28 %

Rozdělení akcií dle měny

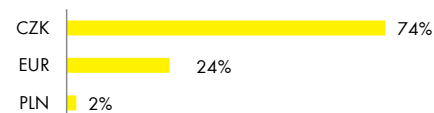


INVESTICE DO DLUHOPISŮ

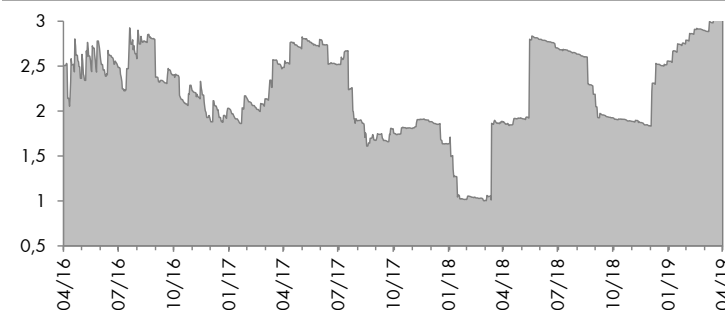


Podíl dluhopisových investic 73,16 %
Změna oproti minulému měsíci 1,6 %

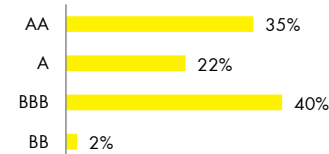
Rozdělení dluhopisů dle měny



DURACE DLUHOPISOVÉ ČÁSTI

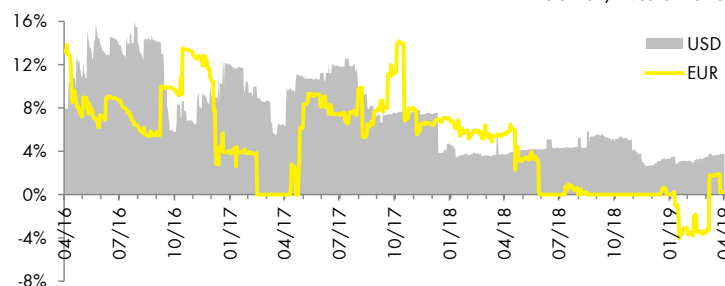


Rozdělení dle ratingu



OTEVŘENÉ CIZOMĚNOVÉ POZICE V ČASE

dle měny investičního nástroje



Podíl USD pozic 3,77 %
Změna oproti minulému měsíci 0,30 %

Podíl EUR pozic 0,23 %
Změna oproti minulému měsíci 3,70 %

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.