

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



2018	2017	2016
-2,41%	-1,13%	2,05%

Komentář portfolio manažera

Na finančních trzích bylo v srpnu cítit zklamání z příliš opatrné politiky amerického Fedu, doprovázené nervozitou z titulu narůstajících geopolitických rizik (v rámci americko-čínských obchodních sporů nová cla (uvalená oběma stranami), blížící se Brexit (pravděpodobně bez dohody), stupňující se protesty v Hongkongu aj.). Zdaleka ne tak negativní data o vývoji globální ekonomiky, ale i o hospodaření firem, zůstala v uplynulém měsíci „upozaďována“. Celosvětový akciový index MSCI AC World v daném období odepsal téměř 2,5 % své hodnoty (po přepočtu do Kč však skončil na „červené nule“), zatímco ceny českých dluhopisů se ve většině opět posunuly o několik desetín procentního bodu výše. V návaznosti na výše uvedené jsme v portfoliu fondu Strategie konzervativní snížili zastoupení akcií a jím obdobných instrumentů na tzv. „neutrální úroveň“ (20 % majetku fondu). Využili jsme rovněž oslabení koruny ke zvýšení míry měnového zajištění držených nástrojů denominovaných v zahraničních měnách.

Martin Zezula, portfolio manažer

Největší pozice v majetku fondu

CZGB 0 1/4 02/10/27	Česká republika	AA-	8,15%
CZGB 0.95 05/15/30	Česká republika	AA-	4,40%
iShares Euro Government Bond			4,06%
iShares Core S&P 500 UCITS ETF			4,04%
HYN0E 0 09/16/20	Hypo Noe LB Noe Wien AG	A	3,79%
CZGB 2 3/4 07/23/29	Česká republika	AA-	3,45%
JTFIGR 3 11/25/19			3,25%
SPDR S&P 500 ETF Trust			3,08%
iShares EUR Corp Bond Large			2,97%
IINVBK 1.593 09/25/20	Intl Invst Bank	BBB+	2,96%

Základní údaje o fondu

Referenční období	4. 4. 16 - 31. 8. 19
Typ fondu	konzervativní smíšený
Největší zastoupení aktiv	dluhopisy
Měna fondu	CZK
Objem fondu (NAV)	3 663,1 mil. Kč
Úplata investiční společnosti	0,9%
Vstupní poplatek	0%
Výstupní poplatek	0%

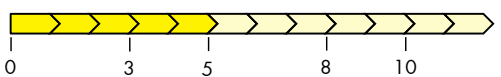
Ukazatele

Volatilita (p. a.)	2,47%
VaR (99%, 1M)	1,67%
Max. pokles	4,16%
Průměrná modifikovaná splatnost	2,22
Průměrný výnos do splatnosti	0,62%
Průměrný kupon	1,24%
Celkový počet pozic	65

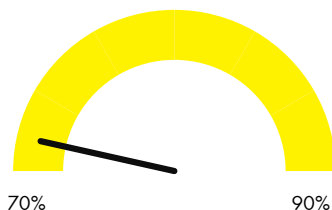
Fond byl zařazen do rizikové skupiny 3

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

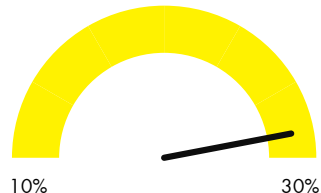
Doporučený investiční horizont



Konzervativní instrumenty



Rizikové instrumenty

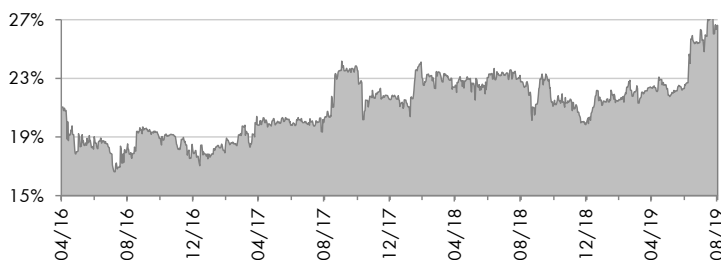


RAIFFEISEN STRATEGIE KONZERVATIVNÍ

ISIN: CZ0008474871

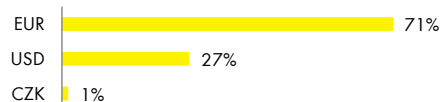


INVESTICE DO AKCIÍ A AKCIOVÝCH ETF

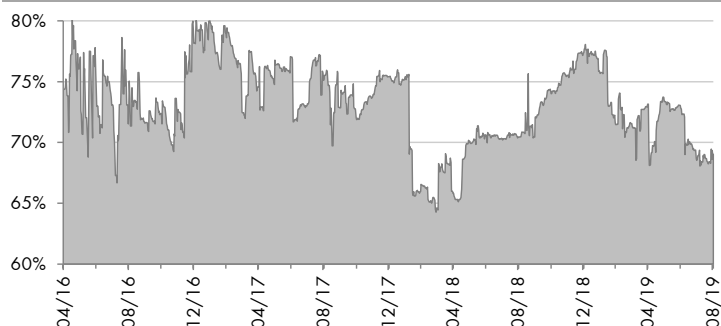


Podíl investic do akcií a akciových ETF 26,61%
Změna oproti minulému měsíci 0,31 %

Rozdělení akcií dle měny

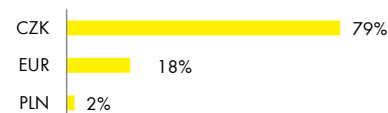


INVESTICE DO DLUHOPISŮ

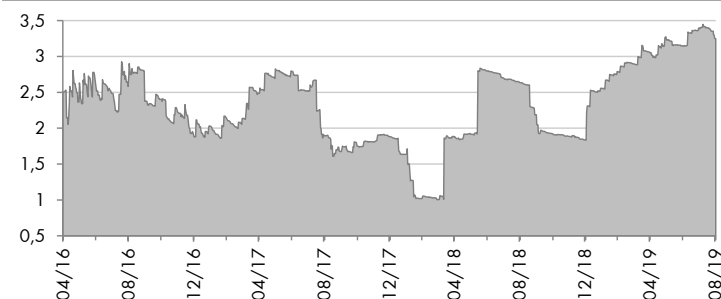


Podíl dluhopisových investic 69,03%
Změna oproti minulému měsíci 0,50 %

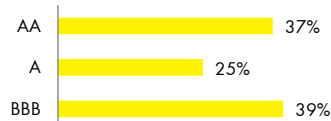
Rozdělení dluhopisů dle měny



DURACE DLUHOPISOVÉ ČÁSTI

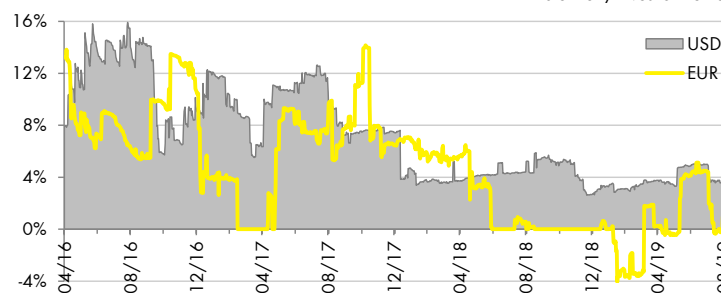


Rozdělení dle ratingu



OTEVŘENÉ CIZOMĚNOVÉ POZICE V ČASE

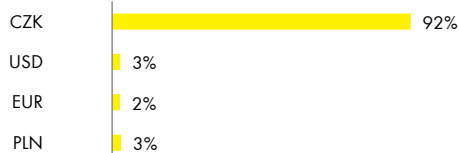
dle měny investičního nástroje



Podíl USD pozic 2,52 %
Změna oproti minulému měsíci -2,46 %

Podíl EUR pozic 2,45 %
Změna oproti minulému měsíci -1,96 %

Měnová alokace



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.