

# 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
-0,08%	0,89%	2,10%	4,91%	0,95 % p.a. / 3,30 %

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

## Komentář portfolio manažera

Finanční trhy zažily v měsíci září opět jeden ze svých lepších měsíců v letošním roce. Podporou jim bylo mimo jiné rozhodnutí centrálních bank na obou březích Atlantiku. 12. září snížila ECB základní depozitní sazbu na rekordních -0,5 % a o šest dnů později snížil Fed základní úrokovou sazbu o 0,25 procentního bodu. I přes pokračující politická a obchodní rizika ve světě pomohla tato rozhodnutí akciovým trhům přiblížit se k letošním maximům. Horší makro data z USA a diskuse o možném impeachmentu prezidenta Trumpa však dobrou náladu ke konci měsíce zkazily. České dluhopisy reagovaly na pohyb dluhopisového trhu v Eurozóně a na rozhodnutí ČNB ze dne 25. září ponechat základní úrokovou sazbu na stávající úrovni. Výsledkem je pokles většiny českých dluhopisů o několik desetín níže.

Zastoupení akcií a jím obdobných nástrojů ve fondu Strategie konzervativní zůstalo v září v blízkosti tzv. „neutrální úrovně“ (20 % majetku fondu), pokračovali jsme však v přesunu akciových investic směrem do defenzivnějších sektorů ekonomiky (zboží denní spotřeby, utility, farmacie apod.). Do portfolia jsme nově zařadili rovněž americké státní dluhopisy a v rámci aktivního přístupu k měnovému zajištění o pár dní později realizovali tradingové zisky z obchodování amerického dolaru.

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%
HYN0E 0 09/16/20	Hypo Noe LB Noe Wien AG	AA-	4,06%
iShares Core S&P 500 UCITS ETF			4,04%
CZGB 2 3/4 07/23/29	Česká republika	AA-	3,79%
SPDR S&P 500 ETF Trust			3,45%
JTFGR 3 11/25/19			3,25%
CZGB 1 06/26/26	Česká republika	AA-	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 - 30. 9. 19
Typ fondu	konzervativní smíšený
Největší zastoupení aktiv	dluhopisy
Měna fondu	CZK
Objem fondu (NAV)	3 688,2 mil. Kč
Úplata investiční společnosti	0,9%
Vstupní poplatek	0%
Výstupní poplatek	0%

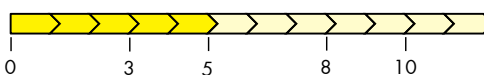
## Ukazatele

Volatilita (p. a.)	2,45%
VaR (99%, 1M)	1,65%
Max. pokles	4,16%
Průměrná modifikovaná splatnost	2,33
Průměrný výnos do splatnosti	1,16%
Průměrný kupon	1,25%
Celkový počet pozic	65

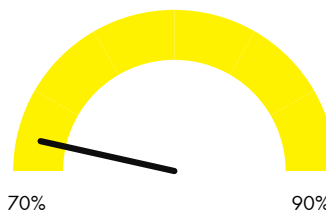
## Fond byl zařazen do rizikové skupiny 3

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

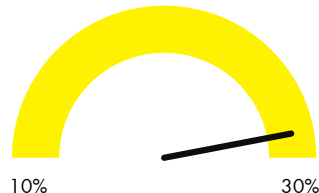
## Doporučený investiční horizont



## Konzervativní instrumenty



## Rizikové instrumenty

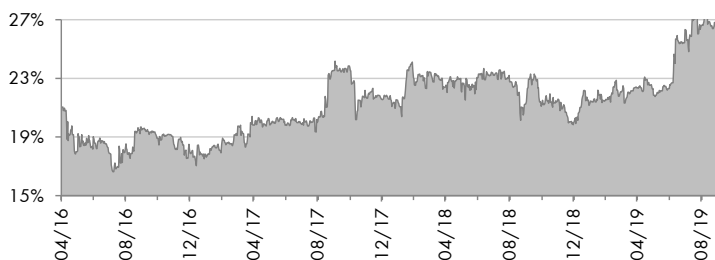


# RAIFFEISEN STRATEGIE KONZERVATIVNÍ

ISIN: CZ0008474871

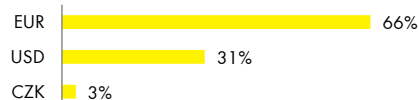


## INVESTICE DO AKCIÍ A AKCIOVÝCH ETF

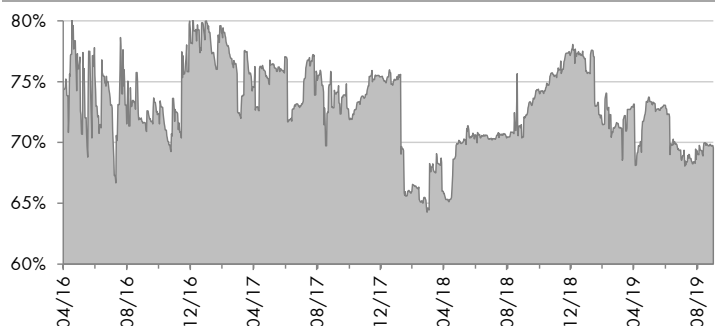


Podíl investic do akcií a akciových ETF 26,90%  
Změna oproti minulému měsíci 0,29 %

Rozdělení akcií dle měny

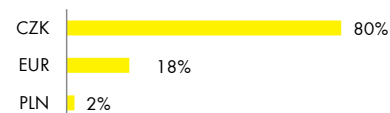


## INVESTICE DO DLUHOPISŮ

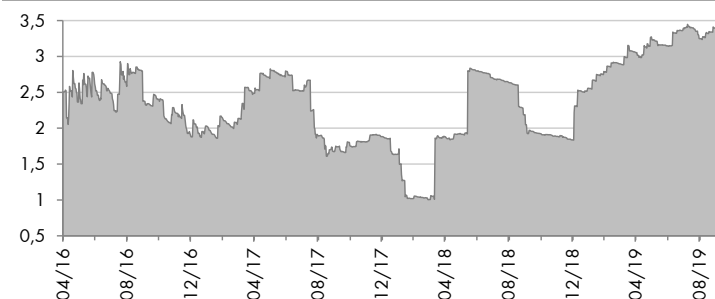


Podíl dluhopisových investic 69,55%  
Změna oproti minulému měsíci 0,52 %

Rozdělení dluhopisů dle měny



## DURACE DLUHOPISOVÉ ČÁSTI

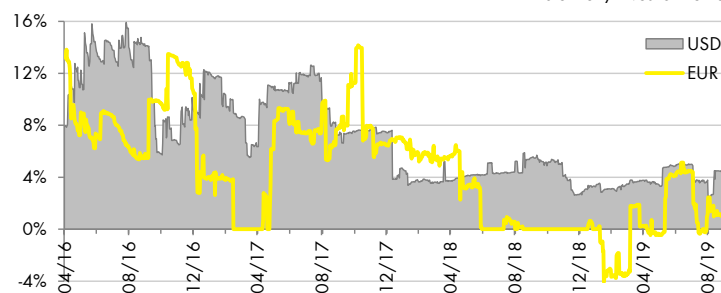


Rozdělení dle ratingu



## OTEVŘENÉ CIZOMĚNOVÉ POZICE V ČASE

dle měny investičního nástroje



Podíl USD pozic 3,19 %  
Změna oproti minulému měsíci 0,67 %

Podíl EUR pozic 1,13 %  
Změna oproti minulému měsíci -1,32 %

Měnová alokace



### Upozornění

Upozorňujeme, že minulé výkonnosti 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).