

# RAIFFEISEN STRATEGIE KONZERVATIVNÍ

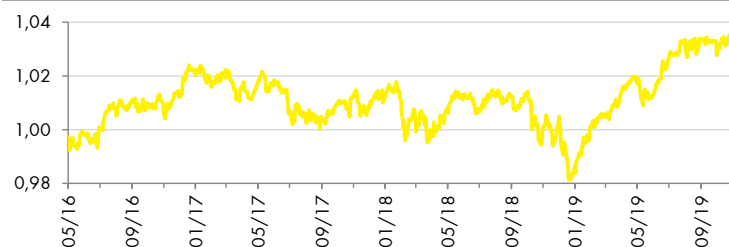
ISIN: CZ0008474871



## 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



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

## Komentář portfolio manažera

Z pohledu spekulanta, který vyhledává na trzích vysoké výnosy při vysokém riziku, se uplynulý měsíc jeví jako velmi nudný, kdy na většině sledovaných trhů docházelo k menším, převážně pozitivním, cenovým pohybům při typicky nízké volatilitě. Asi nejvíce překvapivý moment se odehrál na akciových trzích, když například americké akcie již pořetí testovaly výraznější překonání hranice 3000 bodů na nejznámějším indexu S&P 500 a oproti pokusům z července a září v říjnu tuto laťku bez problémů překonaly a pokračovaly v dalším růstu. Zde se projevil aktuálně pozitivní názor většiny investorů na ekonomický růst jednotlivých ekonomik a také na případné geopolitické problémy (hranice Turecka a Sýrie, obchodní války Trump vs. zbytek světa, Brexit apod.). Zastoupení akcií a jim obdobných nástrojů ve fondu Strategie konzervativní zůstalo v říjnu mírně nad tzv. „neutrální úrovní“ (20 % majetku fondu), pokračovali jsme však v přesunu akciových investic směrem do defenzivnějších sektorů ekonomiky. Opakovaně jsme využili kolísavosti cen akcií těžařů zlata (zastoupených ve VaneEck Vectors Gold Miners ETF) k dosažení tradingových zisků.

Martin Zezula, portfolio manažer

## Největší pozice v majetku fondu

CZGB 0 1/4 02/10/27	Česká republika	AA-	7,72%
CZGB 0.95 05/15/30	Česká republika	AA-	4,13%
HYN0E 0 09/16/20	Hypo Noe LB Noe Wien AG	A	3,66%
iShares Core S&P 500 UCITS ETF			3,47%
SPDR S&P 500 ETF Trust			3,46%
CZGB 2 3/4 07/23/29	Česká republika	AA-	3,25%
CZGB 2 10/13/33	Česká republika	AA-	3,21%
JTFIGR 3 11/25/19			3,11%
CZGB 1 06/26/26	Česká republika	AA-	3,07%
iShares EUR Corp Bond Large Cap			2,79%

## Základní údaje o fondu

Referenční období	4. 4. 16 - 31. 10. 19
Typ fondu	konzervativní smíšený
Největší zastoupení aktiv	dluhopisy
Měna fondu	CZK
Objem fondu (NAV)	3 825,6 mil. Kč
Úplata investiční společnosti	0,9%
Vstupní poplatek	0%
Výstupní poplatek	0%

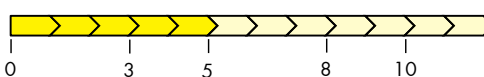
## Ukazatele

Volatilita (p. a.)	2,44%
VaR (99%, 1M)	1,65%
Max. pokles	4,16%
Průměrná modifikovaná splatnost	2,41
Průměrný výnos do splatnosti	1,08%
Průměrný kupon	1,17%
Celkový počet pozic	64

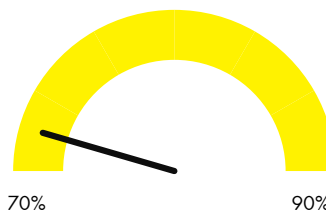
## Fond byl zařazen do rizikové skupiny 3

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

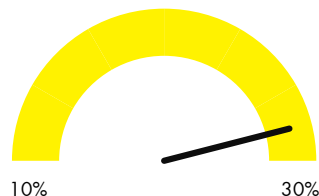
## Doporučený investiční horizont



## Konzervativní instrumenty



## Rizikové instrumenty

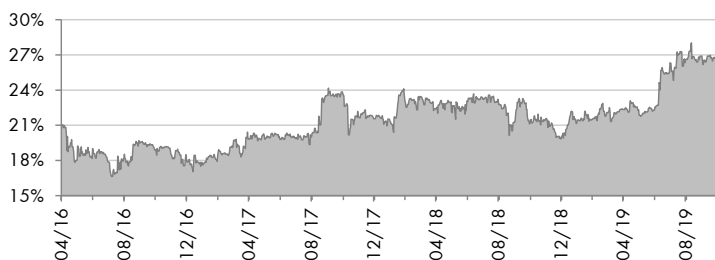


# RAIFFEISEN STRATEGIE KONZERVATIVNÍ

ISIN: CZ0008474871

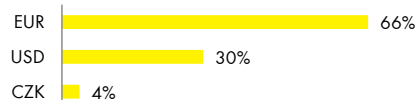


## INVESTICE DO AKCIÍ A AKCIOVÝCH ETF

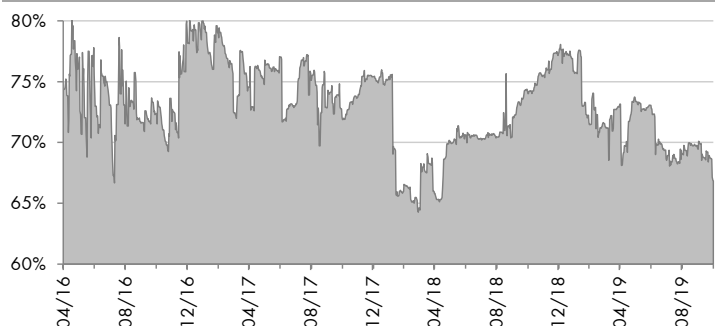


Podíl investic do akcií a akciových ETF 26,56%  
Změna oproti minulému měsíci -0,34 %

Rozdělení akcií dle měny

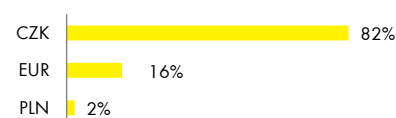


## INVESTICE DO DLUHOPISŮ

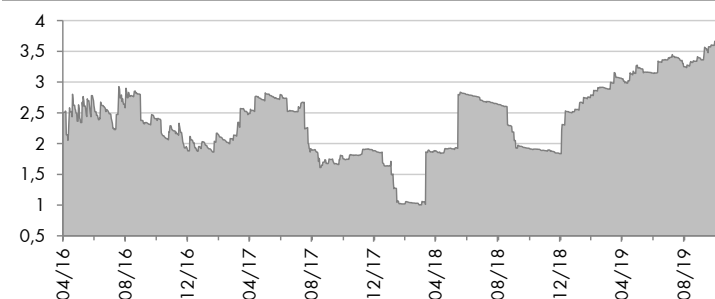


Podíl dluhopisových investic 66,84%  
Změna oproti minulému měsíci 2,71 %

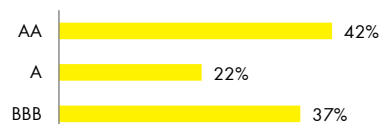
Rozdělení dluhopisů dle měny



## DURACE DLUHOPISOVÉ ČÁSTI

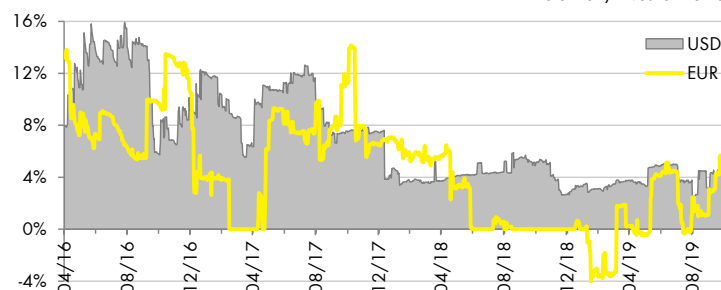


Rozdělení dle ratingu



## OTEVŘENÉ CIZOMĚNOVÉ POZICE V ČASE

dle měny investičního nástroje



Podíl USD pozic 4,79 %  
Změna oproti minulému měsíci 1,60 %

Podíl EUR pozic 5,67 %  
Změna oproti minulému měsíci 4,54 %

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](http://www.rfis.cz).