

# RAIFFEISEN STRATEGIE KONZERVATIVNÍ

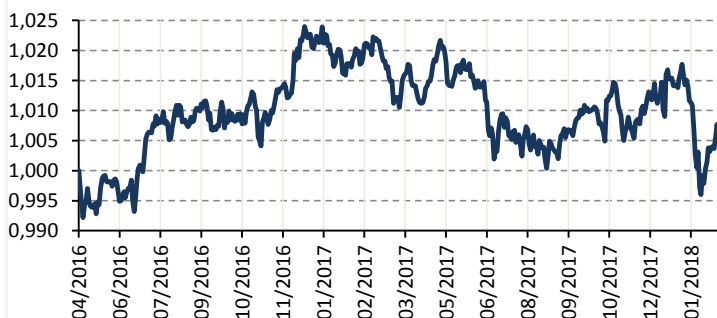
ISIN: CZ0008474871



## 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 měs.	3 měs.	6 měs.	2017	2016	od vzniku
-0,62 %	-0,35 %	0,02 %	-1,13 %	2,05 %	0,27 % p.a. / 0,51 %

## Komentář portfolio manažera

Ve fondu Raiffeisen strategie konzervativní jsme během února v reakci na bouřlivý vývoj na trzích průběžně upravovali velikost a strukturu držných akciových pozic, v meziměsíčním srovnání se však podíl akcií významněji nezměnil. Zkonzervativnili jsme dluhopisovou část portfolia, a to jak ve smyslu zkrácení durace (zjednodušeně: průměrné doby do splatnosti), tak i snížení kreditního rizika (prodeje držných španělských, bulharských a rumunských státních dluhopisů, resp. i obligací železničního nákladního dopravce ČD Cargo či J&T Banka). Příchozí prostředky jsme investovali např. do korporátních dluhopisů kratších splatností společnosti CETIN (Česká telekomunikační infrastruktura a.s.) či polské mBank.

Martin Zezula, portfolio manažer

## Největší pozice v majetku fondu

CZGB 0 04/18/23	A+	Česká republika	9,66 %
CZGB 0 12/09/20	A+	Česká republika	5,71 %
iShares EURO STOXX 50 UCITS ET			3,76 %
CESDRA 1 7/8 05/25/23	BBB		3,35 %
UNICZ 6 04/27/18	AA-	Unicredit Bank	3,33 %
CZGB 0.45 10/25/23	A+	Česká republika	2,52 %
CETFIN 1.423 12/06/21	BBB		2,47 %
iShares S&P 500 UCITS ETF USD			2,45 %
EPHFIN 3 1/2 06/09/20			2,30 %
NIBCAP 0 11/10/23	BBB		2,25 %

## Základní údaje o fondu

Referenční období	4. 4. 16 - 28. 2. 18
Typ fondu	konzervativní smíšený
Největší zastoupení aktiv	dluhopisy
Měna fondu	CZK
Objem fondu (NAV)	2 668,7 mil. Kč
Úplata investiční společnosti	1,0 %
Vstupní poplatek	1,0 %
Výstupní poplatek	0,0 %

## Ukazatele

Volatilita (p. a.)	2,39 %
VaR (99%, 1M)	1,61 %
Max. pokles	2,73 %
Průměrná modifikovaná splatnost	1,01
Průměrný výnos do splatnosti	0,53 %
Průměrný kupon	1,08 %
Celkový počet pozic	60

Fond byl zařazen do rizikové skupiny 3

← Zpravidla nižší výnos      Zpravidla vyšší výnos →

← Nižší riziko

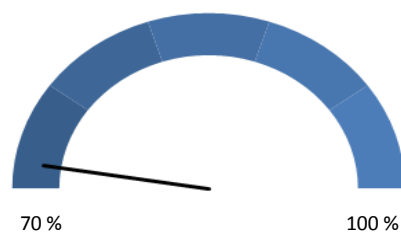
Vyšší riziko →

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

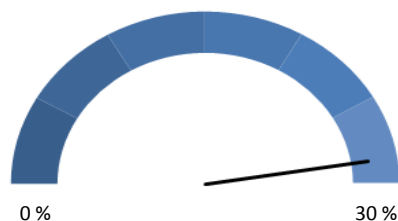
## Doporučený investiční horizont



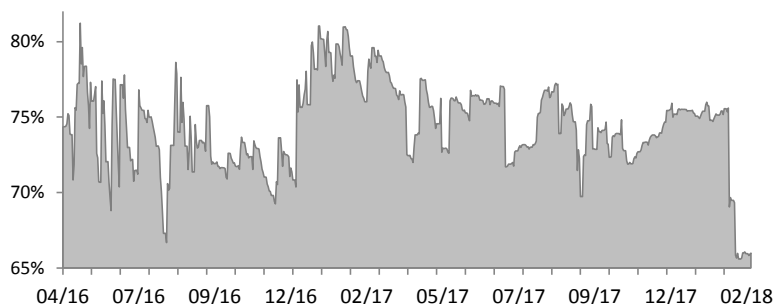
## Konzervativní instrumenty



## Rizikové instrumenty

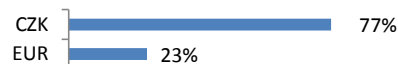


## INVESTICE DO DLUHOPISŮ

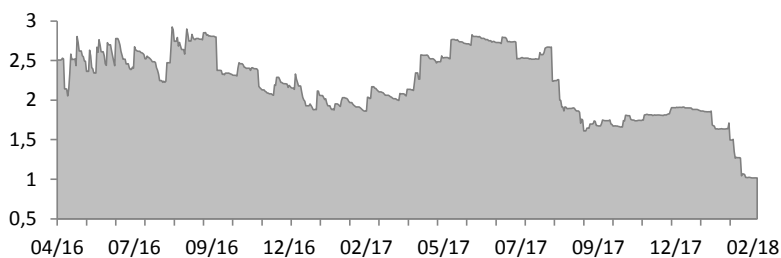


Podíl dluhopisových investic 66,78 %  
Změna oproti minulému měsíci - 8,81 %

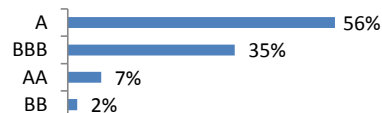
### Rozdělení dluhopisů dle měny



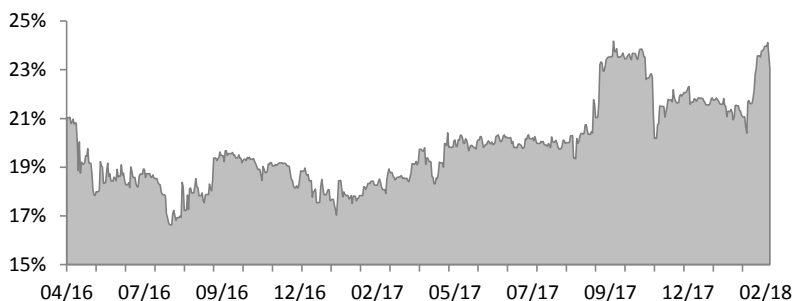
## DURACE DLUHOPISOVÉ ČÁSTI



### Rozdělení dle ratingu

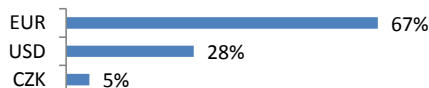


## INVESTICE DO AKCIÍ A AKCIOVÝCH ETF



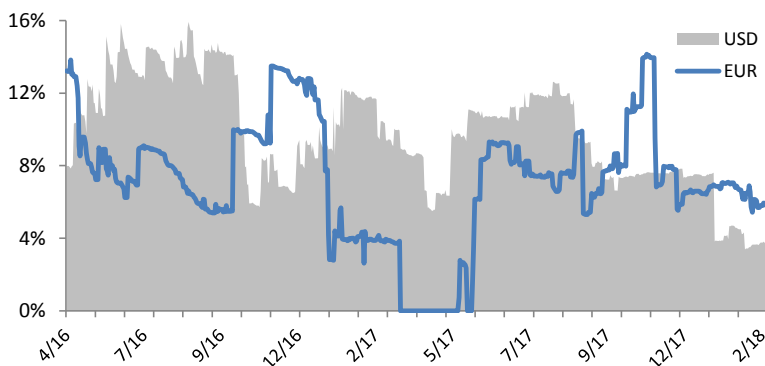
Podíl investic do akcií a akciových ETF 23,05 %  
Změna oproti minulému roku + 1,73 %

### Rozdělení akcií dle měny



## OTEVŘENÉ CIZOMĚNOVÉ POZICE V ČASE

dle měny investičního nástroje



Podíl USD pozic 3,68 %  
Změna oproti minulému měsíci - 0,91 %

Podíl EUR pozic 5,84 %  
Změna oproti minulému měsíci - 1,05 %

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