

RAIFFEISEN STRATEGIE KONZERVATIVNÍ

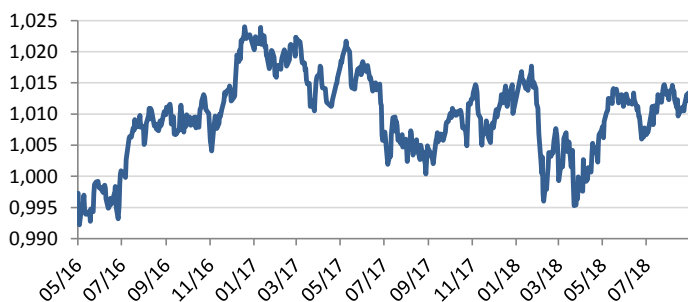
ISIN: CZ0008474871



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 měsíc	3 měsíce	6 měsíců	2017	2016	od vzniku
-0,10 %	0,10 %	0,71 %	-1,13 %	2,05 %	0,52 % p.a. / 1,22 %

Komentář portfolio manažera

Světové burzy byly v srpnu nejednotné, když např. americký akciový index S&P v daném období vzrostl o více než 3 %, akciové indexy zemí Eurozóny či rozvíjejících se zemí (Emerging Markets) kolem 4 % ztratily. Opětovný zájem (především zahraničních) investorů o české státní dluhopisy posunul jejich ceny meziměsíčně o 0,2 procentního bodu výše. Ve fondu Strategie konzervativní jsme zatím neměnili strategii mírně nadvážených akcií (meziměsíčně víceméně beze změny) a kratší průměrné splatnosti držných dluhopisů. Obdobně jako v předcházejícím měsíci, i v srpnu se nám podařilo dosáhnout zisků z obchodování amerického dolaru (v rámci aktivního přístupu k měnovému zajištění) a dále vybraných akciových ETF, konkrétně Lyxor Eastern Europe CECE, Lyxor Russia a iShares Euro Stoxx 50.

Martin Zezula, portfolio manažer

Největší pozice v majetku fondu

CZGB 0 1/4 02/10/27	Česká republika	AA-	9,42 %
CZGB 0 12/09/20	Česká republika	AA-	5,46 %
CZGB 1 1/2 10/29/19	Česká republika	AA-	3,68 %
iShares S&P 500 UCITS ETF USD			3,26 %
CESDRA 1 7/8 05/25/23	České dráhy	BBB	3,22 %
iShares EURO STOXX 50 UCITS ET			3,21 %
CETFIN 1.423 12/06/21		BBB	2,43 %
BREPW 1.398 09/26/20		BBB	2,40 %
CZGB 0.45 10/25/23	Česká republika	AA-	2,39 %
SPDR S&P 500 ETF Trust			2,38 %

Základní údaje o fondu

Referenční období	4. 4. 16 - 31. 8. 18
Typ fondu	konzervativní smíšený
Největší zastoupení aktiv	dluhopisy
Měna fondu	CZK
Objem fondu (NAV)	2 760,2mil. Kč
Úplata investiční společnosti	0,9 %
Vstupní poplatek	0,5 %
Výstupní poplatek	0,0 %

Ukazatele

Volatilita (p. a.)	2,41 %
VaR (99%, 1M)	1,63 %
Max. pokles	2,80 %
Průměrná modifikovaná splatnost	1,83
Průměrný výnos do splatnosti	1,02 %
Průměrný kupon	0,95 %
Celkový počet pozic	65

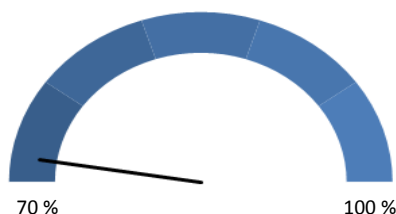
Fond byl zařazen do rizikové skupiny 3

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

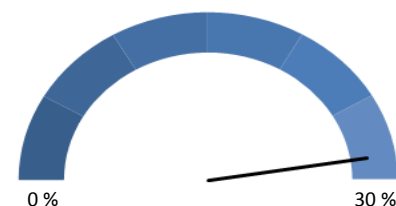
Doporučený investiční horizont



Konzervativní instrumenty



Rizikové instrumenty

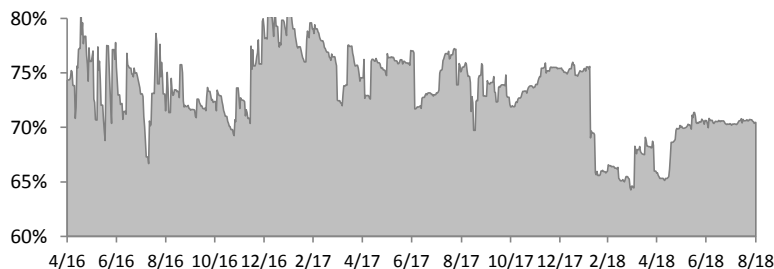


RAIFFEISEN STRATEGIE KONZERVATIVNÍ

ISIN: CZ0008474871

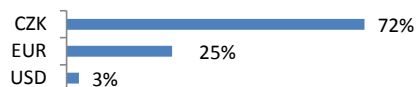


INVESTICE DO DLUHOPISŮ

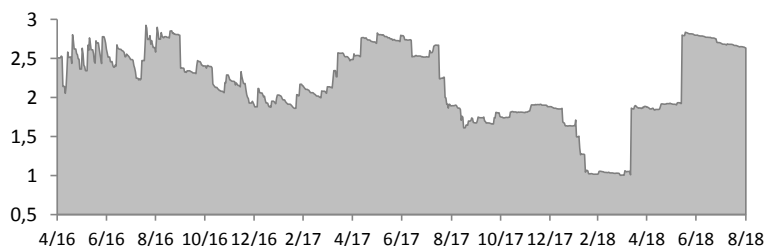


Podíl dluhopisových investic 70,82 %
Změna oproti minulému měsíci - 0,33 %

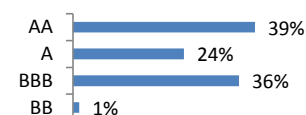
Rozdělení dluhopisů dle měny



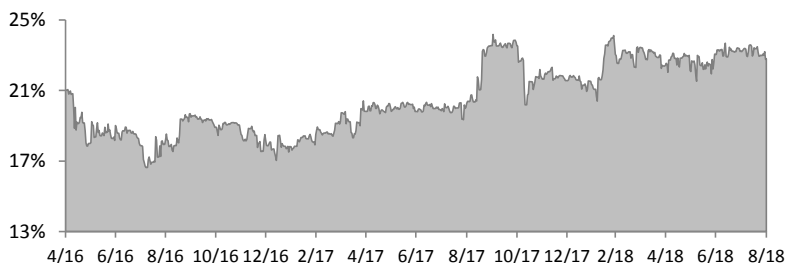
DURACE DLUHOPISOVÉ ČÁSTI



Rozdělení dle ratingu

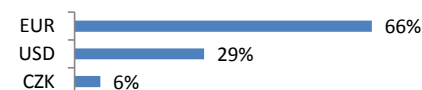


INVESTICE DO AKCIÍ A AKCIOVÝCH ETF



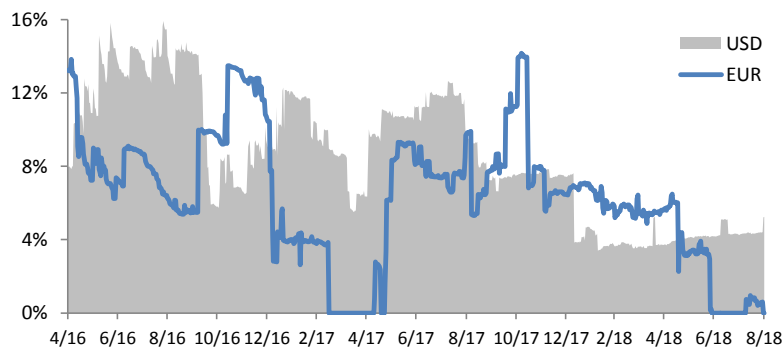
Podíl investic do akcií a akciových ETF 22,78 %
Změna oproti minulému roku - 0,45 %

Rozdělení akcií dle měny



OTEVŘENÉ CIZOMĚNOVÉ POZICE V ČASE

dle měny investičního nástroje



Podíl USD pozic 5,23 %
Změna oproti minulému měsíci + 1,05 %

Podíl EUR pozic 0,00 %
Změna oproti minulému měsíci 0,00 %

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.