

# RAIFFEISEN STRATEGIE KONZERVATIVNÍ

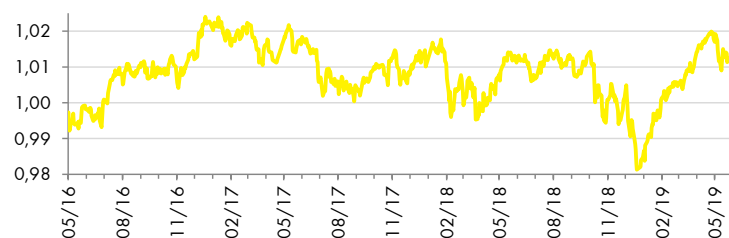
ISIN: CZ0008474871



## 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	YTD	od vzniku
-0,55%	0,77%	1,08%	2,80%	0,40 % p.a. / 1,23 %

2018	2017	2016
-2,40%	-1,13%	2,05%

## Komentář portfolio manažera

Pozitivní nálada akciových investorů, která podporovala trhy od začátku roku, se do značné míry v květnu vyčerpala a v návaznosti na to hlavní světové akciové indexy odepsaly řádové jednotky procent. Také volatilita akciových trhů se skokově zvýšila. Podobně jako již několikrát v minulosti je jedním z důvodů chování amerického prezidenta Donalda Trumpa a zvýšení amerických dovozních cel. Naopak české státní dluhopisy investory potěšily, když jejich ceny za květen vyrostly napříč celou výnosovou křivkou o několik desetin procenta.

V portfoliu fondu Strategie konzervativní jsme v květnu nákupem dlouhodobých státních dluhopisů ČR dále prodloužili duraci. Snížili jsme oproti tomu zastoupení akcií, které však nadále zůstávají mírně nadváženy oproti tzv. neutrální úrovni (20 % hodnoty portfolia).

Martin Zezula, portfolio manažer

## Největší pozice v majetku fondu

CZGB 0 1/4 02/10/27	Česká republika	AA-	8,24%
CZGB 0.95 05/15/30	Česká republika	AA-	4,86%
HYNOE 0 09/16/20	Hypo Noe LB Noe Wien AG	A	4,00%
CESDRA 1 7/8 05/25/23	České dráhy	BBB	3,90%
CZGB 2 3/4 07/23/29	Česká republika	AA-	3,54%
iShares Core S&P 500 UCITS ETF			3,42%
SPDR S&P 500 ETF Trust			3,00%
IINVBK 1.593 09/25/20	Intl Invst Bank	BBB+	2,57%
ERSTBK 0 12/02/19	Erste Group Bank AG	A	2,56%
LPTY 0.88 06/02/20	Leaseplan Corp	BBB+	2,51%

## Základní údaje o fondu

Referenční období	4. 4. 16 - 31. 5. 19
Typ fondu	konzervativní smíšený
Největší zastoupení aktiv	dluhopisy
Měna fondu	CZK
Objem fondu (NAV)	3 507,8 mil. Kč
Úplata investiční společnosti	0,9%
Vstupní poplatek	0,5%
Výstupní poplatek	0,0%

## Ukazatele

Volatilita (p. a.)	2,48%
VaR (99%, 1M)	1,68%
Max. pokles	4,16%
Průměrná modifikovaná splatnost	2,33
Průměrný výnos do splatnosti	1,32%
Průměrný kupon	1,28%
Celkový počet pozic	68

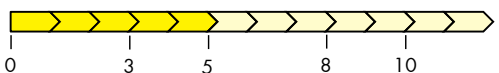
## Fond byl zařazen do rizikové skupiny 3

← Zpravidla nižší výnos Zpravidla vyšší výnos →

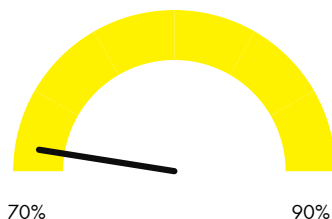
← Nižší riziko Vyšší riziko →

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

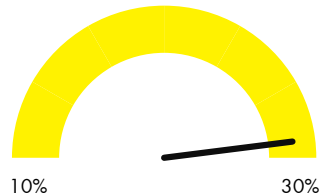
## Doporučený investiční horizont



## Konzervativní instrumenty



## Rizikové instrumenty

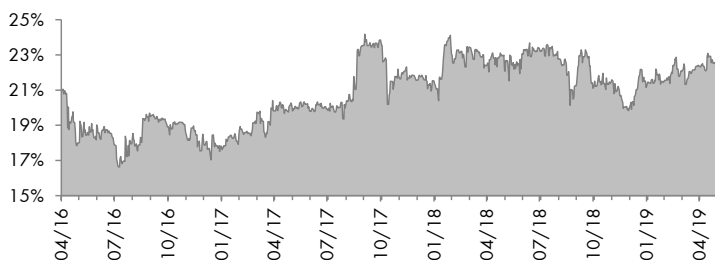


# RAIFFEISEN STRATEGIE KONZERVATIVNÍ

ISIN: CZ0008474871

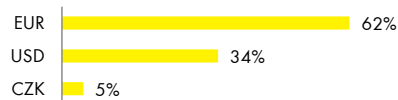


## INVESTICE DO AKCIÍ A AKCIOVÝCH ETF

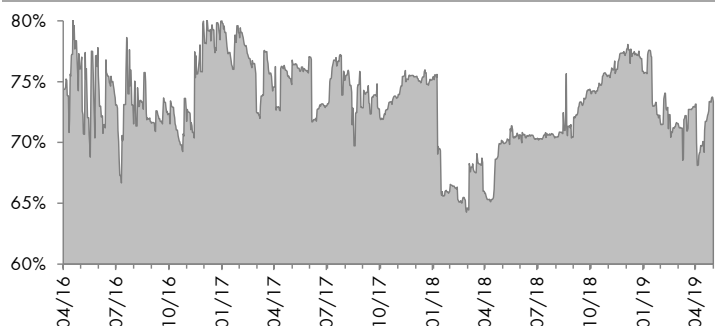


Podíl investic do akcií a akciových ETF 21,85 %  
Změna oproti minulému měsíci -0,50 %

### Rozdělení akcií dle měny

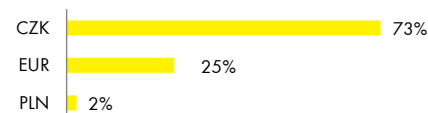


## INVESTICE DO DLUHOPISŮ

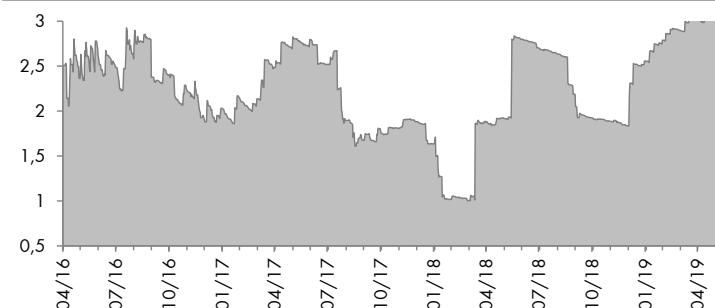


Podíl dluhopisových investic 73,40 %  
Změna oproti minulému měsíci 0,24 %

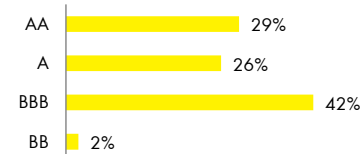
### Rozdělení dluhopisů dle měny



## DURACE DLUHOPISOVÉ ČÁSTI

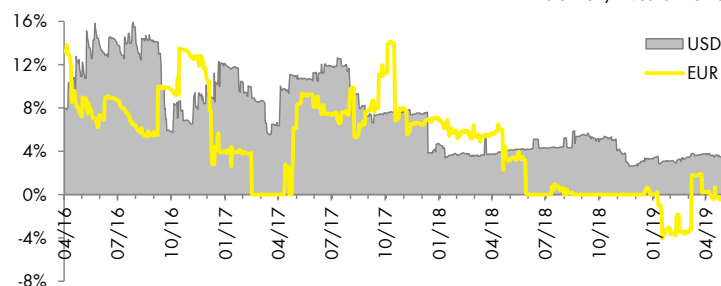


### Rozdělení dle ratingu



## OTEVŘENÉ CIZOMĚNOVÉ POZICE V ČASE

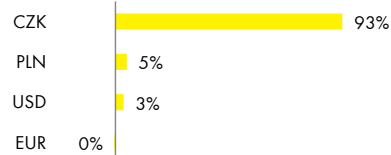
dle měny investičního nástroje



Podíl USD pozic 3,30 %  
Změna oproti minulému měsíci -0,47 %

Podíl EUR pozic -0,43 %  
Změna oproti minulému měsíci -0,66 %

### 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).