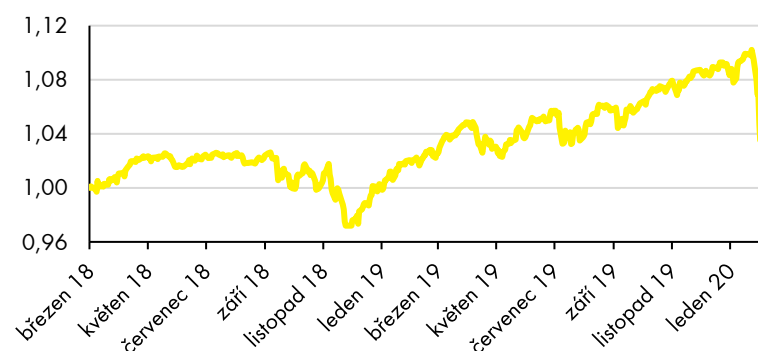


RAIFFEISEN STRATEGIE BALANCOVANÁ

Charakteristika fondu

- Majetek fondu je alokovan nejen do akcií, ale také do dluhopisů a jím obdobných cenných papírů bez sektorového a geografického omezení
- Maximálně 60 % hodnoty majetku fondu představují investice do rizikových nástrojů (do akcií a jím obdobných nástrojů)
- Alespoň 40 % hodnoty majetku budou tvořit konzervativní nástroje (dluhopisy a jím obdobné nástroje)
- Minimálně 50 % investic bude měnově zajištěno do české koruny
- Investice je spojena s rizikem tržním, měnovým, úrokovým, úvěrovým a nedostatečné likvidity

Vývoj hodnoty podílového listu fondu



1M	3M	6M	YTD	od vzniku
-3,96%	-3,88%	-1,26%	-4,42%	1,81% p.a./3,52%
2019	2018			
10,87%	-2,31%			

Největší pozice v majetku fondu

iShares Core S&P 500 UCITS ETF	8,93%
CZGB Float 12/09/20	Česká republika AA- 7,42%
SPDR S&P 500 ETF Trust	5,95%
iShares Core EURO STOXX 50	5,59%
Vanguard S&P 500 ETF	5,46%
iShares EUR Corp Bond Large	4,04%
iShares Euro Government Bond	3,71%
Xtrackers DAX UCITS ETF	3,54%
Lyxor Japan TOPIX DR UCITS ETF	3,49%
MRVNAF Float 11/13/22	MND AS - 3,29%

Komentář portfolio manažera

Ještě během první poloviny měsíce února panovala na finančních trzích dobrá nálada, podpořená mimo jiné solidními reportovanými hospodářskými výsledky firem za poslední čtvrtletí roku 2019. Během druhé poloviny února však na světové finanční trhy začala plně doléhat hrozba šíření se koronaviru COVID-19. Zlomovým bodem bylo rozšíření nákazy na evropský kontinent. Do konce února stihla většina hlavních světových akciových indexů odepsat od začátku roku kolem 10 % své hodnoty. Naopak dluhopisům se ve stejném období dařilo výrazně lépe. Část investorů využila nervozity na akciových trzích k relativně bezpečnému uložení prostředků do státních dluhopisů, takže jsme pozorovali růst jejich cen. Situace se však může dynamicky měnit se stupňující se nervozitou na trzích. Navíc, pokud se např. velká část nerezidentů, kteří vlastní přibližně 43 % českého státního dluhu, rozhodne odprodat svou investici a otevřít své pozice jinde, můžeme v následujících měsících očekávat vyšší volatilitu nejen na akciových trzích, ale i na českém dluhopisovém trhu, včetně měnového trhu s českou korunou.

Jan Chytrý, portfolio manažer

Základní informace o fondu

ISIN	CZ0008475506
Datum zahájení nabízení	5. března 2018
Typ fondu	vyvážený/balancovaný smíšený
Největší zastoupení aktiv	akcie
Měna fondu	CZK
Objem fondu (NAV)	1 190,3 mil. CZK
Úplata investiční společnosti	1,4%
Vstupní poplatek	0%
Výstupní poplatek	0%

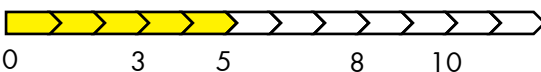
Ukazatele

Volatilita (p. a.)	4,94%
VaR (99%, 1M)	3,34%
Max. pokles	6,07%
Průměrná modifikovaná splatnost	0,62
Průměrný výnos do splatnosti	0,76%
Průměrný kupon	0,90%
Celkový počet pozic	37

Rizikový profil (SRRI)

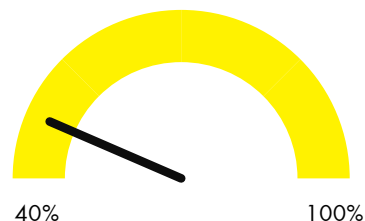
← Zpravidla nižší výnos			Zpravidla vyšší výnos →			
← Nižší riziko			Vyšší riziko →			
1	2	3	4	5	6	7

Doporučený investiční horizont*

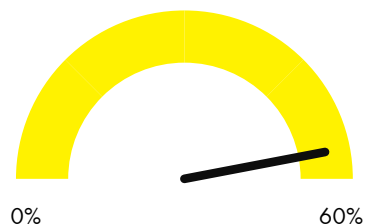


* od 17. února 2020

Konzervativní instrumenty



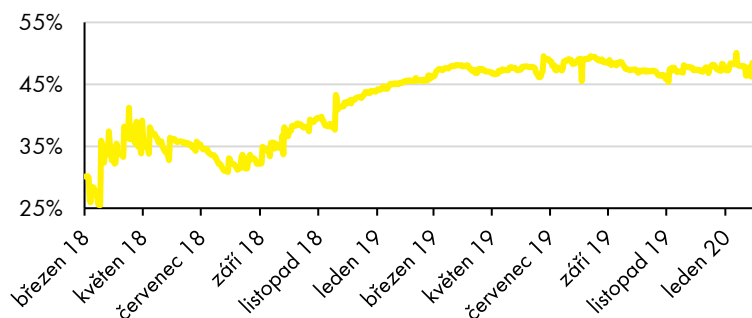
Rizikové instrumenty



REPORT PORTFOLIO MANAŽERA

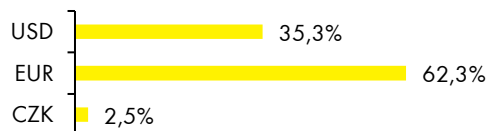
únor 2020

Investice do akcií a akciových ETF

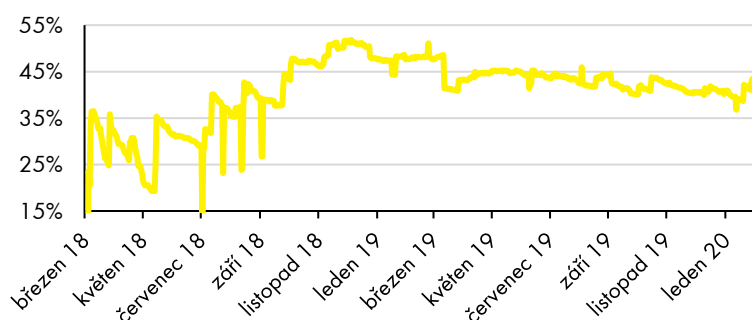


Podíl investic do akcií a akciových ETF 48,45%
Změna oproti minulému měsíci 1,20%

Rozdělení akcií dle měny

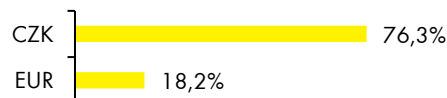


Investice do dluhopisů

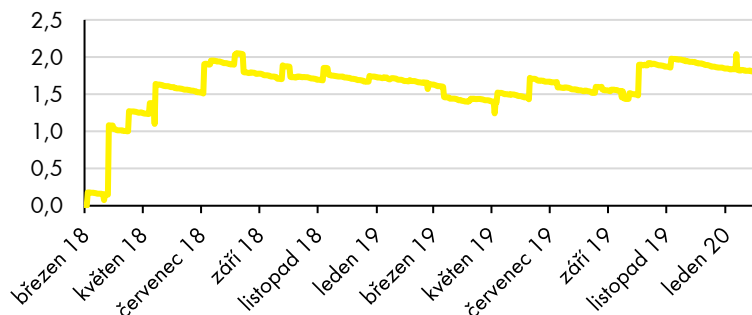


Podíl dluhopisových investic 43,43%
Změna oproti minulému měsíci 2,54%

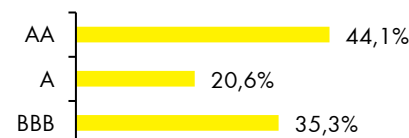
Rozdělení dluhopisů dle měny



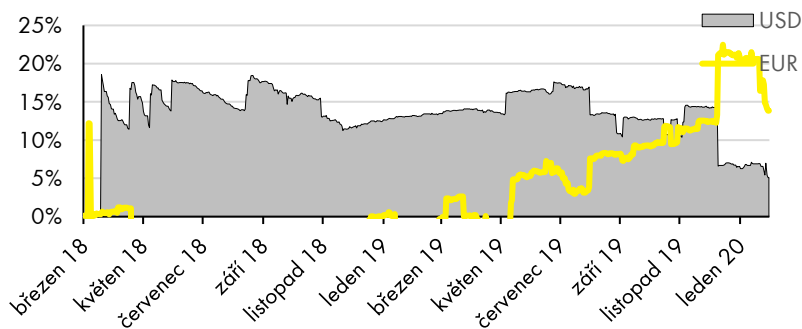
Durace dluhopisové části



Rozdělení dle ratingu

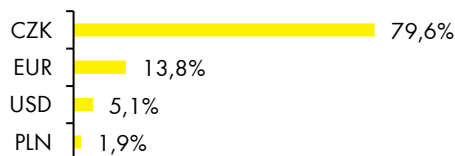


Otevřené cizoměnové pozice v čase



Podíl USD pozic 5,10%
Změna oproti minulému měsíci -1,17%

Podíl EUR pozic 13,83%
Změna oproti minulému měsíci -6,43%



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.