REPORT PORTFOLIO MANAŽERA
prosinec 2020

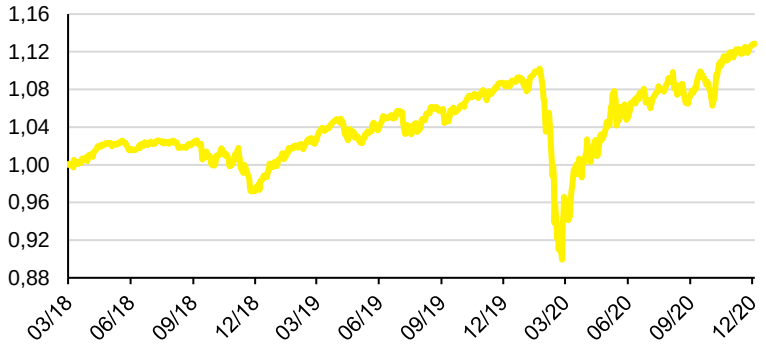
Raiffeisen INVESTIČNÍ SPOLEČNOST

RAIFFEISEN STRATEGIE BALANCOVANÁ

Charakteristika fondu

- Majetek fondu je alokován nejen do akcií, ale také do dluhopisů a jim obdobných cenných papírů bez sektorového a geografického omezení
- Maximálně 60 % hodnoty majetku fondu představují investice do rizikových nástrojů (do akcií a jim obdobných nástrojů)
- Alespoň 40 % hodnoty majetku budou tvořit konzervativní nástroje (dluhopisy a jim 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
1,33%	4,50%	6,82%	4,21%	4,48% p.a./12,87%
2020	**2019**	**2018**		
4,21%	10,87%	-2,31%		

Největší pozice v majetku fondu

CZGB Float 11/19/27	AA-	Česká republika	8,14%
iShares Core S&P 500 UCITS ETF			7,71%
SPDR S&P 500 ETF Trust			6,61%
Vanguard S&P 500 ETF			5,83%
iShares Core EURO STOXX 50 UCITS			5,14%
iShares EUR Corp Bond Large Cap			3,54%
Lyxor Japan TOPIX DR UCITS ETF			3,46%
Xtrackers MSCI Emerging Market			3,01%
iShares Euro Government Bond			2,99%
Xtrackers DAX UCITS ETF			2,82%

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)	1 463,3 mil. CZK
Úplata investiční společnosti	1,4%
Vstupní poplatek	0%
Výstupní poplatek	0%
Výkonnostní poplatek	10%

Ukazatele

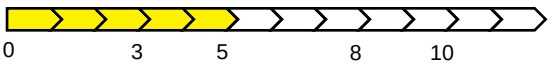
Volatilita (p. a.)	14,21%
VaR (99%, 1M)	9,60%
Max. pokles	18,40%
Průměrný výnos do splatnosti	0,30%
Průměrný kupon	0,40%
Celkový počet pozic	42

Rizikový profil (SRRI)

← Zpravidla nižší výnos Zpravidla vyšší výnos →
← Nižší riziko Vyšší riziko →

1	2	3	**4**	5	6	7

Doporučený investiční horizont



Komentář portfolio manažera

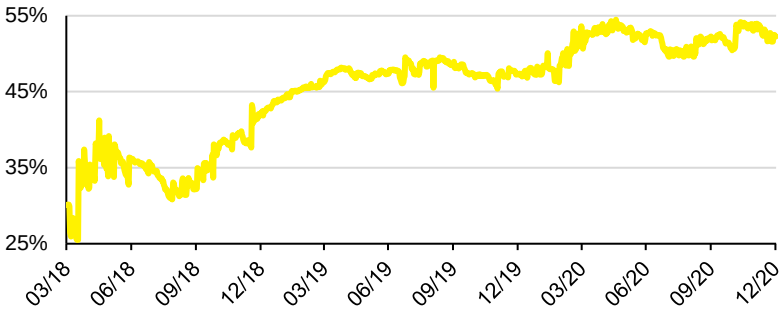
Závěr roku 2020 se na kapitálových trzích nesl až v nečekaně klidném duchu, což jistě ocenila většina investorů. Zatímco na dluhopisových trzích jsme neviděli žádné výraznější pohyby (například české státní dluhopisy se splatností 3 – 5 let odepsaly za prosinec -0,02 %), největší akciové indexy v USA, Evropě a Japonsku si připsaly zisky mezi 3 – 4 %. Zajímavý je však pohled za celý rok 2020, například americký index S&P500 připsal 16,3 %, podobně posílil japonský Nikkei225 o 16 %. Na druhou stranu se méně dařilo akciím v Evropě, když EuroStoxx50 zakončil rok se ztrátou -5,1 % a index pražské burzy odepsal dokonce -7,9 %. Nicméně i takto lze považovat vývoj na akciových trzích za pozitivní. Za vším hledejme stimulační opatření ze strany centrálních bank a vlád, schválenou vakcínu na očkování proti Covid-19 a naději na návrat do „normálního“ života. Neméně důležité bude zvládnout situaci do doby proočkování většiny populace a také vyrovnání se s dopady pandemie do ekonomik jednotlivých zemí. Během závěru roku nedošlo na portfoliu o žádným podstatným změnám.

Pavel Brezmen, portfolio manažer

REPORT PORTFOLIO MANAŽERA
prosinec 2020

Raiffeisen INVESTIČNÍ SPOLEČNOST

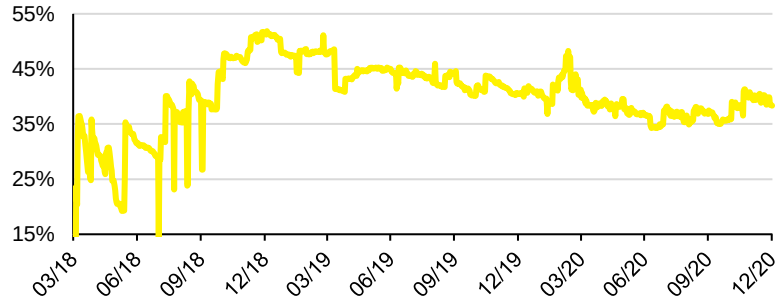
Investice do akcií a akciových ETF



Podíl investic do akcií a akciových ETF	52,26%
Změna oproti minulému měsíci	-1,24%

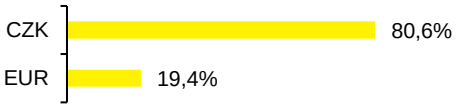
Rozdělení akcií dle měny

Investice do dluhopisů

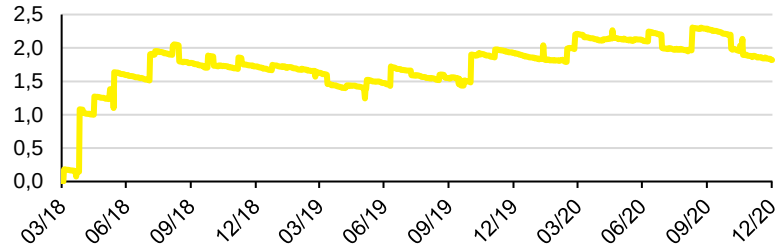


Podíl dluhopisových investic	38,36%
Změna oproti minulému měsíci	-1,79%

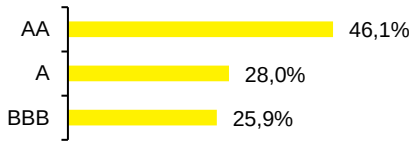
Rozdělení dluhopisů dle měny



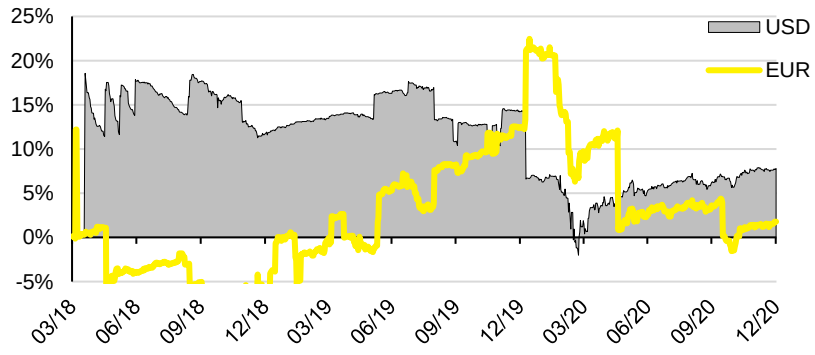
Durace a kreditní kvalita dluhopisové části



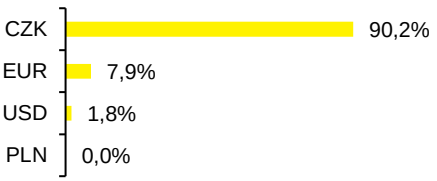
Rozdělení dle ratingu



Otevřené cizoměnové pozice



Podíl USD pozic	7,80%
Změna oproti minulému měsíci	0,39%
Podíl EUR pozic	1,79%
Změna oproti minulému měsíci	0,65%



Upozornění

Graf výkonnosti fondu zachycuje období od 28. 3. 2018 do 31. 12. 2020. Údaje o výkonnosti fondu se týkají minulosti a zahrnují veškeré poplatky a náklady hrazené z majetku fondu, s výjimkou případných vstupních a výstupních poplatků. Může být uplatněn výkonnostní poplatek až 20% z kladného hospodářského výsledku před zdaněním za účetní období, splatný na konci tohoto období. Zdrojem dat je Raiffeisen investiční společnost a.s.

Graf výkonnosti investičních nástrojů v portfoliu fondu zachycuje období od 28. 3. 2018 do 31. 12. 2020. Údaje o jejich výkonosti se týkají minulosti a nezahrnují poplatky či náklady. 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. Zdrojem dat je systém Bloomberg.

Výkonnost v minulosti není spolehlivým ukazatelem budoucích výsledků. Hodnota investice a výnos z ní mohou kolísat a návratnost původně investované částky není zaručena. Úplný název fondu a další informace, mimo jiné o poplatcích a rizicích obsažených v investici, sdělení klíčových informací a statut fondu jsou k dispozici v češtině na www.rfis.cz.