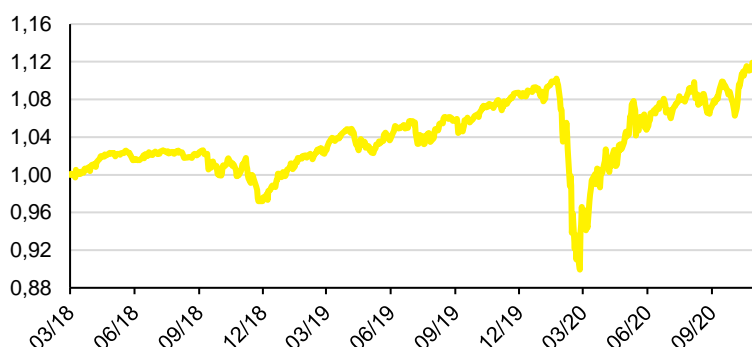


RAIFFEISEN STRATEGIE BALANCOVANÁ

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
4,82%	2,41%	7,06%	2,84%	4,11% p.a./11,39%
2019	2018			
10,87%	-2,31%			

Největší pozice v majetku fondu

CZGB Float 11/19/27	AA-	Česká republika	8,51%
iShares Core S&P 500 UCITS ETF			7,98%
SPDR S&P 500 ETF Trust			6,85%
Vanguard S&P 500 ETF			6,04%
iShares Core EURO STOXX 50			5,25%
iShares EUR Corp Bond Large			3,70%
Lyxor Japan TOPIX DR UCITS ETF			3,57%
iShares Euro Government Bond			3,12%
Xtrackers MSCI Emerging Market			3,03%
Xtrackers DAX UCITS ETF			2,85%

Komentář portfolio manažera

Akciové trhy po své korekci z druhé poloviny října opět počátkem listopadu otočily směrem vzhůru. Pomohlo jim v tom odeznění nejistoty spojené s výsledkem prezidentských voleb v USA a pravděpodobné zachování republikánské většiny v Senátu, což by mělo zamezit demokratické administrativě ve zvyšování firemních daní. Další významnou podporu trhům poskytly předběžné výsledky testů vakcín vícero producentů, ukazujících na jejich vysokou účinnost a bezpečnost, což dává naději na jejich brzká schválení a zavedení. Americký akciový index S&P 500 tak s meziměsíčním růstem o 10,9 % zaznamenal nejúspěšnější listopad ve své dosavadní historii. Přilíš se naopak nedařilo českým státním dluhopisům, které v uplynulém měsíci v průměru ztratily 1,2 % své hodnoty. Během listopadu jsme na akciové straně mírně navýšili akciovou složku. Přikupovali jsme akcie průmyslových firem a výrobců zboží dlouhodobé spotřeby. Na dluhopisové straně jsme nově zařadili do portfolia český státní dluhopis s variabilním kuponem a splatností v roce 2027.

Pavel Brezmen, 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)	1 400,6 mil. CZK
Úplata investiční společnosti	1,4%
Vstupní poplatek	0%
Výstupní poplatek	0%
Výkonnostní poplatek	10%

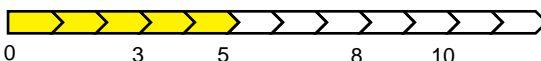
Ukazatele

Volatilita (p. a.)	14,31%
VaR (99%, 1M)	9,66%
Max. pokles	18,40%
Průměrný výnos do splatnosti	0,32%
Průměrný kupon	0,42%
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

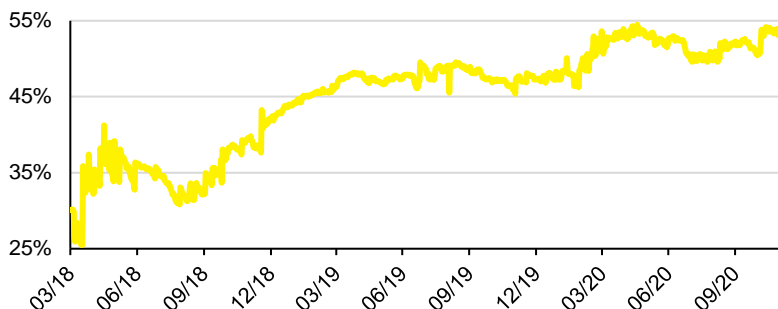


REPORT PORTFOLIO MANAŽERA

listopad 2020

Raiffeisen
INVESTIČNÍ SPOLEČNOST

Investice do akcií a akciových ETF

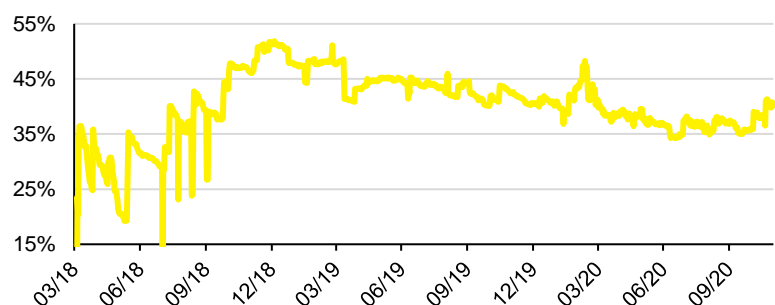


Podíl investic do akcií a akciových ETF 53,50%
Změna oproti minulému měsíci 2,91%

Rozdělení akcií dle měny

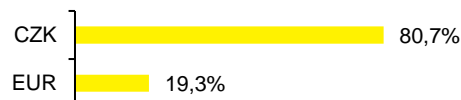


Investice do dluhopisů

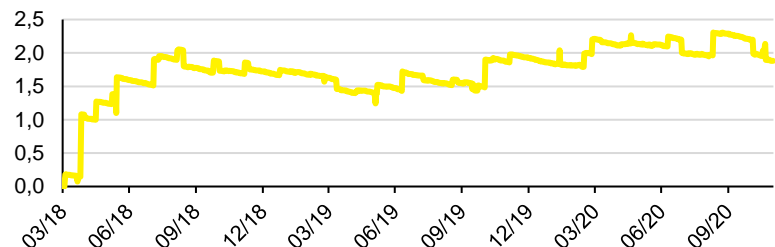


Podíl dluhopisových investic 40,15%
Změna oproti minulému měsíci 4,28%

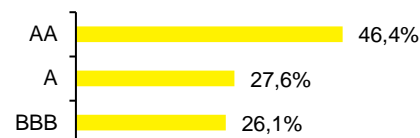
Rozdělení dluhopisů dle měny



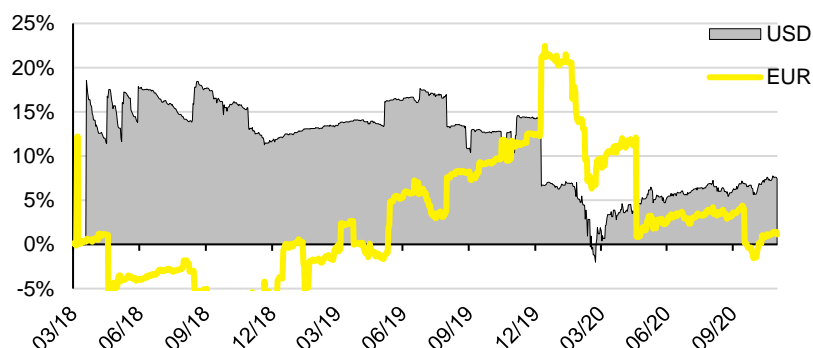
Durace a kreditní kvalita dluhopisové části



Rozdělení dle ratingu

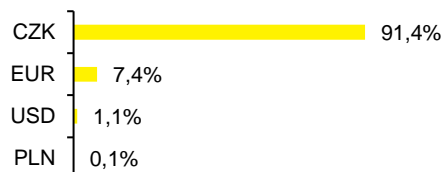


Otevřené cizoměnové pozice



Podíl USD pozic 7,41%
Změna oproti minulému měsíci 1,72%

Podíl EUR pozic 1,14%
Změna oproti minulému měsíci 2,61%



Upozornění

Graf výkonnosti fondu zachycuje období od 28. 3. 2018 do 30. 11. 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 30. 11. 2020. Údaje o jejich výkonnosti 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.