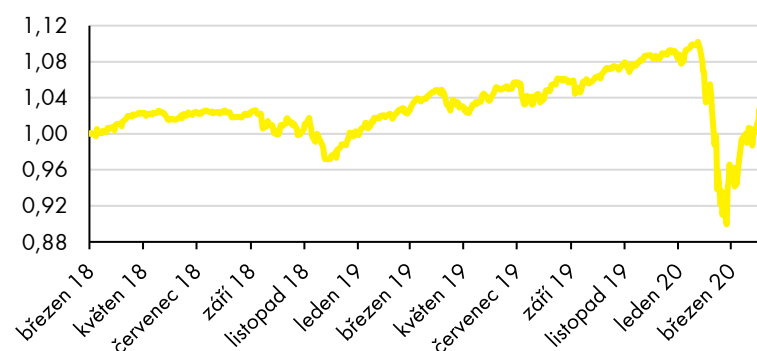


## RAIFFEISEN STRATEGIE BALANCOVANÁ

### 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
5,88%	-5,49%	-4,03%	-5,95%	0,89% p.a./1,87%
2019	2018			
10,87%	-2,31%			

### Největší pozice v majetku fondu

iShares Core S&P 500 UCITS ETF	9,05%	
Vanguard S&P 500 ETF	6,87%	
SPDR S&P 500 ETF Trust	6,83%	
iShares Core EURO STOXX 50	5,67%	
iShares EUR Corp Bond Large	4,56%	
Lyxor Japan TOPIX DR UCITS ETF	4,02%	
iShares Euro Government Bond	3,90%	
CZGB Float 12/09/20	Česká republika AA-	3,56%
Xtrackers MSCI Emerging Market		3,15%
Xtrackers DAX UCITS ETF		2,99%

### 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)	1 131,2 mil. CZK
Úplata investiční společnosti	1,4%
Vstupní poplatek	0%
Výstupní poplatek	0%

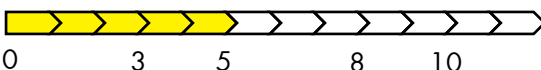
### Ukazatele

Volatilita (p. a.)	12,94%
VaR (99%, 1M)	8,74%
Max. pokles	18,40%
Průměrná modifikovaná splatnost	0,60
Průměrný výnos do splatnosti	0,53%
Průměrný kupon	0,69%
Celkový počet pozic	36

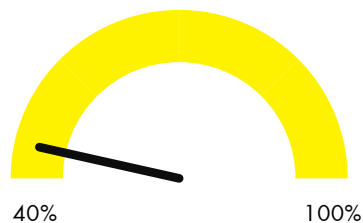
### Rizikový profil (SRRI)

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

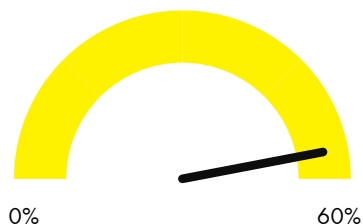
### Doporučený investiční horizont



### Konzervativní instrumenty



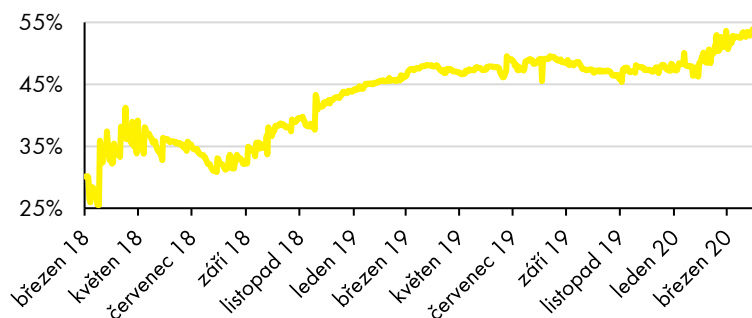
### Rizikové instrumenty



# REPORT PORTFOLIO MANAŽERA

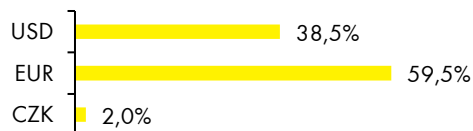
duben 2020

## Investice do akcií a akciových ETF

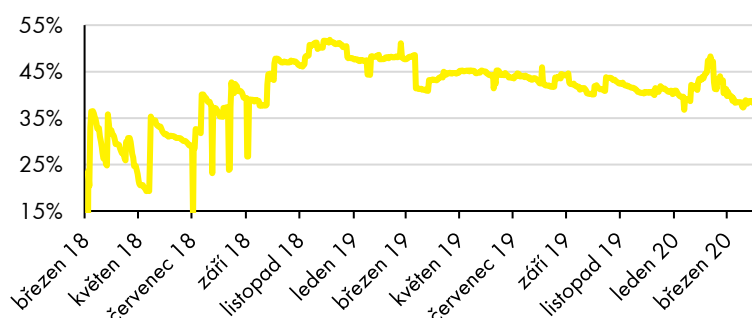


Podíl investic do akcií a akciových ETF 53,22%  
Změna oproti minulému měsíci 1,48%

Rozdělení akcií dle měny

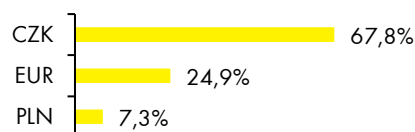


## Investice do dluhopisů

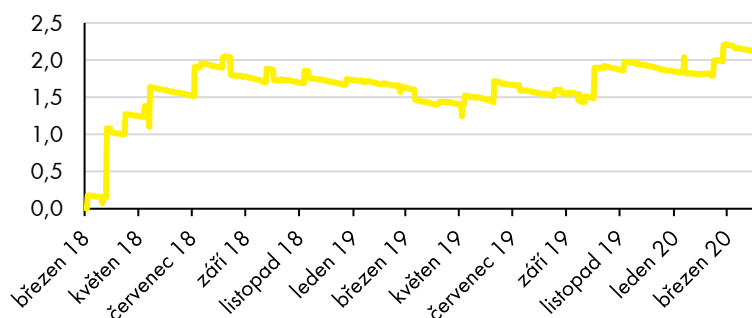


Podíl dluhopisových investic 38,81%  
Změna oproti minulému měsíci -0,96%

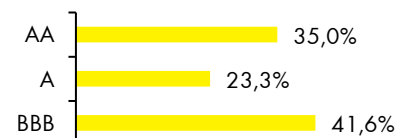
Rozdělení dluhopisů dle měny



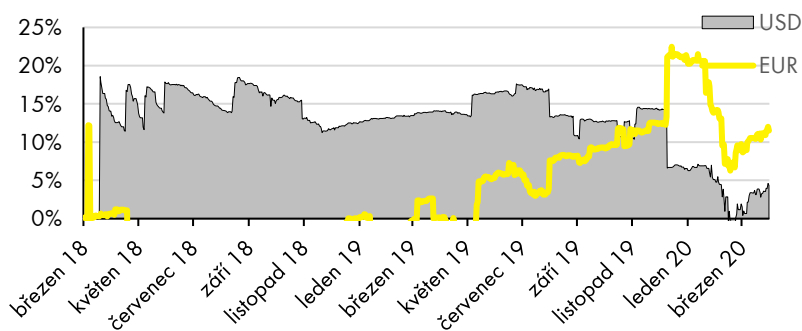
## Durace dluhopisové části



Rozdělení dle ratingu

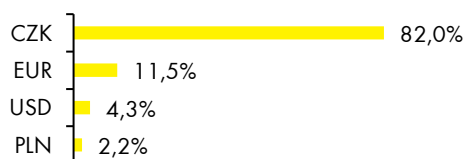


## Otevřené cizoměnové pozice v čase



Podíl USD pozic 4,33%  
Změna oproti minulému měsíci 2,80%

Podíl EUR pozic 11,51%  
Změna oproti minulému měsíci 2,01%



## Komentář portfolio manažera

Světové finanční trhy zůstaly i v dubnu zcela "pod taktovkou" zpráv ohledně pandemie koronaviru. Zotavení z minim akciových indexů dosažených na přelomu druhé a třetí březnové dekády primárně napomohla extrémní stimulační aktivita centrálních bank a vlád jednotlivých zemí, jejímž cílem bylo zabránit potenciálnímu ekonomickému kolapsu vyvolanému rozsáhlými restriktivními opatřeními. Později se přidaly též signály globálního slábnutí epidemie, povzbudivé informace ohledně účinnosti léku Remdesivir a ve většině případů lepší výsledky hospodaření firem za 1. kvartál, než trh očekával. Celosvětový akciový index MSCI AC World v dubnu posílil o více než 10 % a CZK dluhopisy v průměru zhodnotily o 1,5 % (měřeno indexem Bloomberg Barclays Czech Govt All >1 Yr). Po předcházejícím měsíci opačného vývoje v dubnu korporátní dluhopisy překonaly výkonnost dluhopisů státních.

Ve fondu Strategie balancovaná jsme v uplynulém měsíci udržovali váhu akcií mírně nad neutrální úrovní 50 % portfolia. V průběhu měsíce došlo k mírné redukci rizikovějších dluhopisů bez investičního ratingu.

Jan Chytrý, portfolio manažer

## Upozornění

Upozorňujeme, že minulé 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).