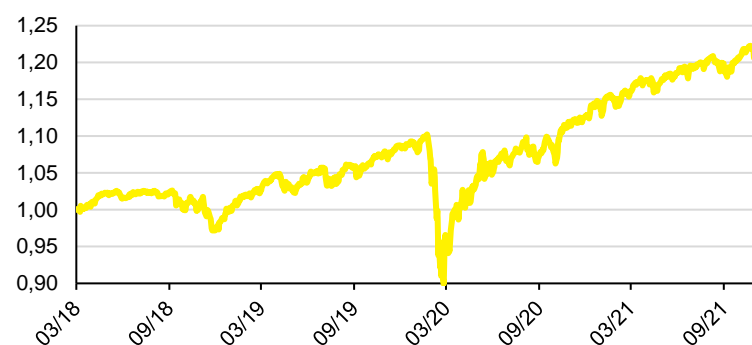


## RAIFFEISEN STRATEGIE BALANCOVANÁ

### 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
-0,34%	-0,19%	2,26%	6,57%	5,15% p.a./20,28%
2020	2019	2018		
4,21%	10,87%	-2,31%		

### Největší pozice v majetku fondu

SPDR S&P 500 ETF Trust	6,07%
iShares Core S&P 500 UCITS ETF	5,02%
Invesco QQQ Trust Series 1	4,65%
CZGB 1.2 03/13/31	AA- Česká republika 4,58%
Vanguard S&P 500 ETF	4,37%
Lyxor Japan TOPIX DR UCITS ETF	4,11%
CZGB Float 11/19/27	AA- Česká republika 4,09%
iShares Core EURO STOXX 50 UCI	3,66%
Xtrackers DAX UCITS ETF	3,62%
Xtrackers MSCI Emerging Markets	2,66%

### Komentář portfolio manažera

Celosvětový akciový index MSCI ACWI v polovině listopadu dosáhl nového historického maxima, krátce poté však přišla „ledová sprcha“ v podobě nově objevené a dosud nejvíce infekční varianty koronaviru Omicron. Ta spolu s již tak vysokým nárůstem počtu nakažených v mnoha evropských zemích a následnými restrikcemi způsobila mohutné výprodeje rizikových aktiv (akcií apod.) a přesuny prostředků do „relativního bezpečí“ státních dluhopisů. Celosvětový akciový index MSCI ACWI tak ve výsledku v listopadu odepsal -2,5% své hodnoty, zatímco české státní dluhopisy (měřeno indexem Bloomberg Czech Govt All > 1Yr) si +0,96 % připsaly. Zisky evropských dluhopisových benchmarků dosáhly více než 1,7 %, v případě amerických však byly o něco slabší (cca 0,8 %), což lze připsat na vrub prohlášením šéfa FEDu Jerome Powella, který indikoval, že omezení kvantitativního uvolňování v USA by mohlo být rychlejší, než se původně čekalo.

Na dluhopisové straně portfolia jsme prodlužovali průměrnou dobu do splatnosti dluhopisů, tzv. duraci, nákupem českých státních dluhopisů s pevným kuponem a splatností 8-10 let. Dosáhli jsme tak průměrné durace 4 roky. Ve srovnání s obdobím konce letošních prázdnin se jedná o prodloužení splatnosti o jeden celý rok. V případě akciové části portfolia jsme dokupovali široce diverzifikované burzovně obchodované fondy, tzv. ETF, kopírující hlavní akciové indexy v USA, Evropě a Japonsku.

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)	2 902,8 mil. CZK
Úplata investiční společnosti	1,4%
Vstupní poplatek	0%
Výstupní poplatek	0%
Výkonnostní poplatek	10%

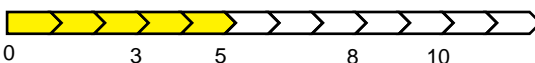
### Ukazatele

Volatilita (p. a.)	4,81%
VaR (99%, 1M)	3,25%
Max. pokles	18,40%
Průměrný výnos do splatnosti	0,92%
Průměrný kupon	0,74%
Celkový počet pozic	62

### Rizikový profil (SRRI)

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

### Doporučený investiční horizont



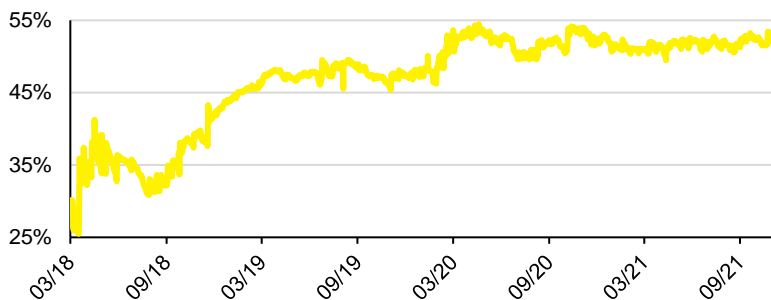
# REPORT PORTFOLIO MANAŽERA

listopad 2021



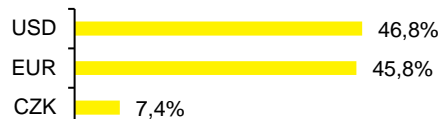
**Raiffeisen**  
**INVESTIČNÍ SPOLEČNOST**

## Investice do akcií a akciových ETF

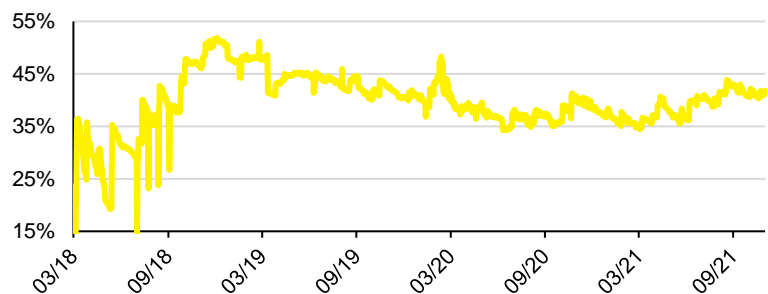


Podíl investic do akcií a akciových ETF 52,12%  
Změna oproti minulému měsíci -0,36%

Rozdělení akcií dle měny

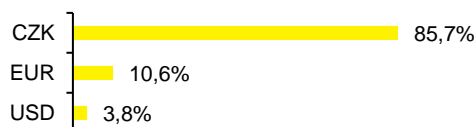


## Investice do dluhopisů

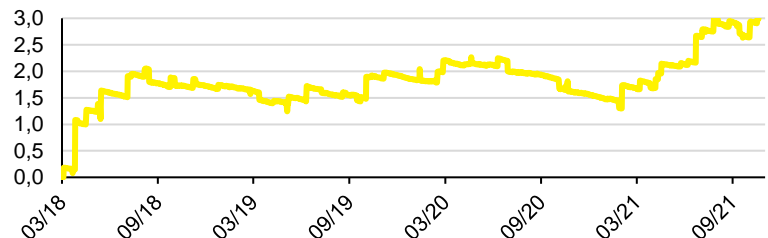


Podíl dluhopisových investic 41,77%  
Změna oproti minulému měsíci 1,19%

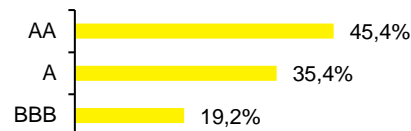
Rozdělení dluhopisů dle měny



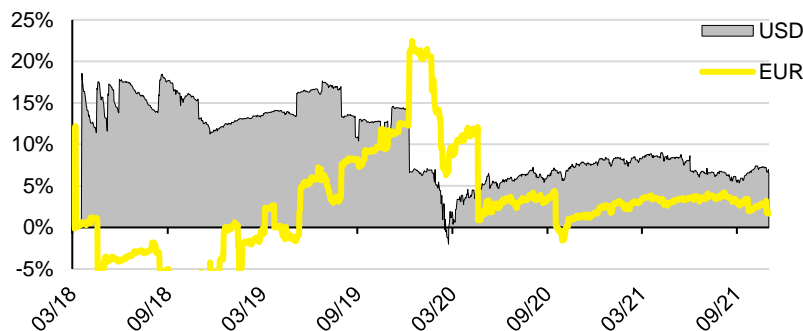
## Durace a kreditní kvalita dluhopisové části



Rozdělení dle ratingu

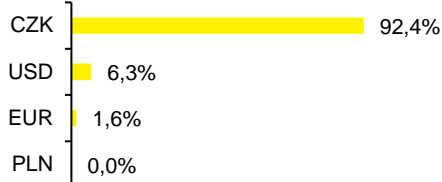


## Otevřené cizoměnové pozice



Podíl USD pozic 6,42%  
Změna oproti minulému měsíci -0,51%

Podíl EUR pozic 1,64%  
Změna oproti minulému měsíci -0,52%



## Upozornění

Graf výkonnosti fondu zachycuje období od 28. 3. 2018 do 30. 11. 2021. 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. 2021. 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](http://www.rfis.cz).