REPORT PORTFOLIO MANAŽERA
červenec 2022

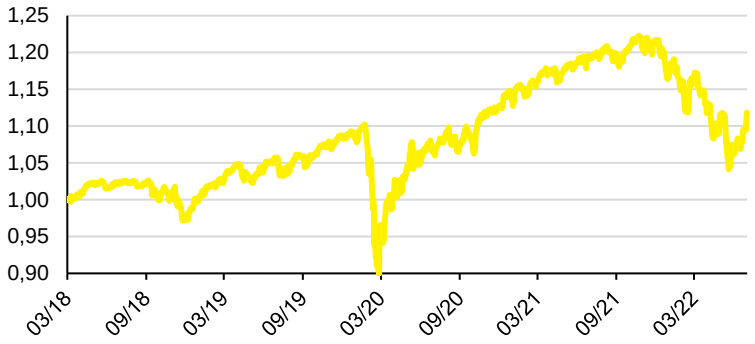
Raiffeisen INVESTIČNÍ SPOLEČNOST

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
5,27%	-0,19%	-5,08%	-7,88%	2,61% p.a./11,85%
2021	**2020**	**2019**	**2018**	
7,58%	4,21%	10,87%	-2,31%	

Největší pozice v majetku fondu

Vanguard S&P 500 ETF			6,56%
SPDR S&P 500 ETF Trust			6,30%
Lyxor Japan TOPIX DR UCITS ETF			5,30%
CZGB 2 3/4 07/23/29	AA-	Česká republika	4,90%
iShares Core S&P 500 UCITS ETF			4,78%
CZGB 0 12/12/24	AA-	Česká republika	4,46%
CZGB 1.2 03/13/31	AA-	Česká republika	4,00%
Invesco QQQ Trust Series 1			3,92%
VW 1.707 06/03/24	BBB+	Volkswagen Fin Ser	2,47%
Xtrackers MSCI Emerging Market			2,38%

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)	2 946,4 mil. CZK
Úplata investiční společnosti	1,4%
Vstupní poplatek	0%
Výstupní poplatek	0%
Výkonnostní poplatek	10%

Ukazatele

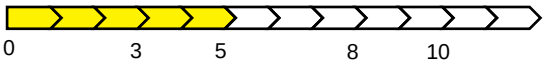
Volatilita (p. a.)	8,68%
VaR (99%, 1M)	5,86%
Max. pokles	18,40%
Průměrný výnos do splatnosti	2,36%
Průměrný kupon	1,10%
Celkový počet pozic	59

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

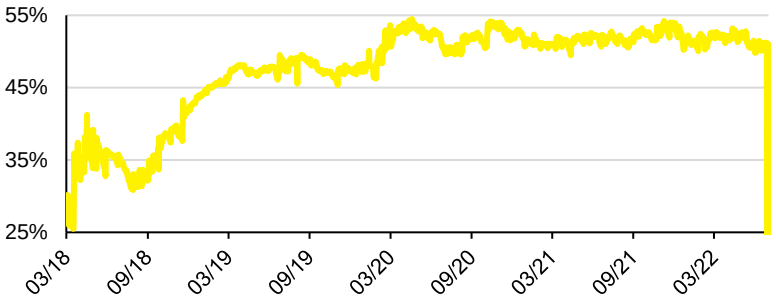
Finančním trhům se v červenci dařilo, když jak celosvětový akciový index MSCI ACWI, tak např. index českých státních dluhopisů Bloomberg Czech Govt All >1 Yr, vykázaly po několika měsících poklesů za sledované období růst - konkrétně o razantních +7,0 % m/m a +4,0 % m/m. Za tímto vývojem stálo mj. očekávané zpomalení tempa inflace v USA (viz nedávný pokles cen mnoha komodit), v případě akciových trhů pak zejména lepší než očekávané firemní výsledky za druhé čtvrtletí. Z amerického akciového indexu S&P 500 dosud publikovala své výsledky více než polovina firem a 73 % z nich vykázalo vyšší zisk než trh očekával. Ve fondu jsme v červenci mírně prodloužili duraci (zjednodušeně průměrnou splatnost držených dluhopisů) s cílem výrazněji participovat na jejich očekávaném cenovém vývoji nákupem státního dluhopisu se splatností v roce 2035.). Na straně akcií stojí za zmínku série tří úspěšných krátkodobých nákupů a následných prodejů akcií ČEZ, v každém jednotlivém případě s dosaženým tradingovým ziskem na úrovni několika procentních bodů. Váhu akcií i nadále udržujeme kolem 51 % fondu.

Pavel Brezmen, portfolio manažer

REPORT PORTFOLIO MANAŽERA
červenec 2022

Raiffeisen INVESTIČNÍ SPOLEČNOST

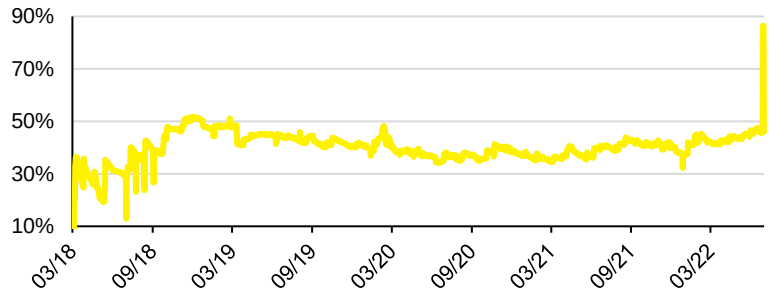
Investice do akcií a akciových ETF



Podíl investic do akcií a akciových ETF	51,04%
Změna oproti minulému měsíci	0,13%

Rozdělení akcií dle měny

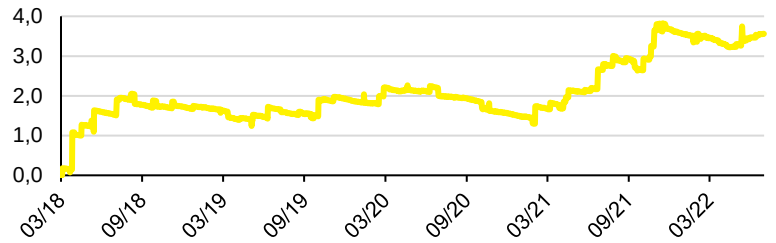
Investice do dluhopisů



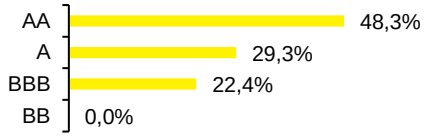
Podíl dluhopisových investic	46,09%
Změna oproti minulému měsíci	1,17%

Rozdělení dluhopisů dle měny

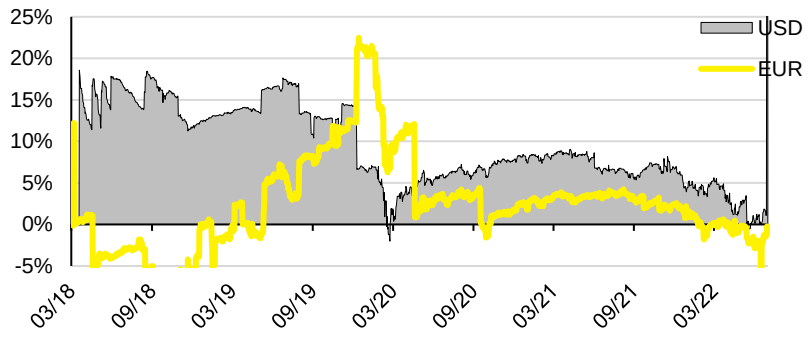
Durace a kreditní kvalita dluhopisové části



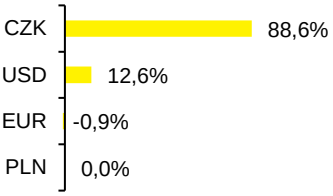
Rozdělení dle ratingu



Otevřené cizoměnové pozice



Podíl USD pozic	12,76%
Změna oproti minulému měsíci	12,32%
Podíl EUR pozic	-0,94%
Změna oproti minulému měsíci	1,16%



Upozornění

Graf výkonnosti fondu zachycuje období od 28. 3. 2018 do 31. 7. 2022. 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. 7. 2022. 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.