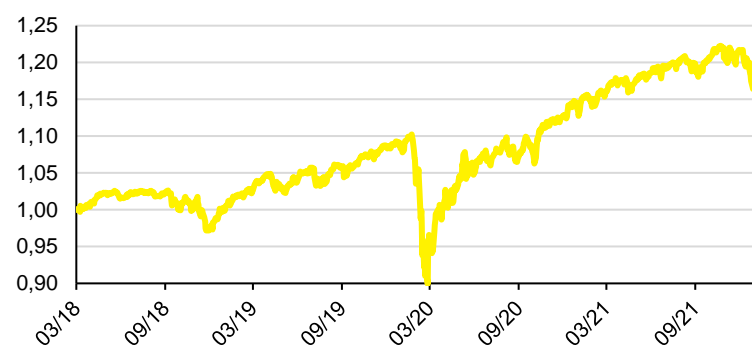


## RAIFFEISEN STRATEGIE BALANCOVANÁ

### 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
-2,95%	-2,36%	-1,11%	-2,95%	4,36% p.a./17,84%
2021	2020	2019	2018	
7,58%	4,21%	10,87%	-2,31%	

### Největší pozice v majetku fondu

SPDR S&P 500 ETF Trust	5,48%
Vanguard S&P 500 ETF	4,80%
iShares Core S&P 500 UCITS ETF	4,40%
Lyxor Japan TOPIX DR UCITS ETF	4,18%
CZGB 1.2 03/13/31	AA- Česká republika 4,04%
CZGB 2 3/4 07/23/29	AA- Česká republika 4,03%
iShares Core EURO STOXX 50 UCITS ETF	3,99%
Invesco QQQ Trust Series 1	3,91%
CZGB Float 11/19/27	AA- Česká republika 3,87%
Xtrackers DAX UCITS ETF	3,81%

### Komentář portfolio manažera

První měsíc roku 2022 přinesl většině investorů zklamání. Klesaly ceny akcií i dluhopisů, a to napříč regiony, takže nebylo snadné najít „bezpečný přístav“. Globální akciový index MSCI ACWI v lednu odepsal 4,9 % své hodnoty, index českých státních dluhopisů Bloomberg Czech Govt All>1Y ve stejném období ztratil 2,3 % a o moc lépe na tom nebyly ani dluhopisy v USA (-1,9 %) či v zemích eurozóny (1,1 %). Trhy reagovaly zejména na zveřejněné údaje o prosincové inflaci (která např. v USA meziročně zrychlila na 7 procent, a dostala se tak na nejvyšší úroveň od roku 1982) a následnou indikaci americké centrální banky Fed, že může letos zvýšit úrokové sazby razantněji, než se dříve očekávalo. Dalším důvodem ke korekci akciových trhů bylo zvýšené mezinárodní napětí v souvislosti se situací na Ukrajině. Na akciové straně fondu jsme během ledna realizovali zisk z prodeje akcií společnosti ČEZ, které jsme dokupovali v minulém měsíci. V průběhu měsíce jsme také přikupovali akciové indexy pomocí široce diverzifikovaných ETF, a to jak v Evropě, USA, tak i v Asii. Na dluhopisové straně jsme snižovali váhu dluhopisů denominovaných v euru prodejem ETF zaměřených na emitenty EU. Cílem tohoto kroku je upřednostňování korunových emisí v portfoliu.

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)	3 140,7 mil. CZK
Úplata investiční společnosti	1,4%
Vstupní poplatek	0%
Výstupní poplatek	0%
Výkonnostní poplatek	10%

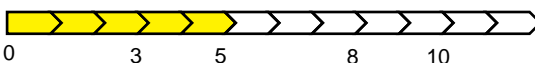
### Ukazatele

Volatilita (p. a.)	5,21%
VaR (99%, 1M)	3,52%
Max. pokles	18,40%
Průměrný výnos do splatnosti	1,28%
Průměrný kupon	0,77%
Celkový počet pozic	60

### Rizikový profil (SRRI)

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

### Doporučený investiční horizont

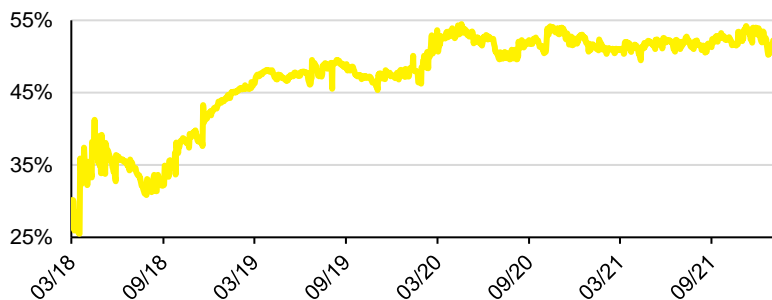


# REPORT PORTFOLIO MANAŽERA

## leden 2022

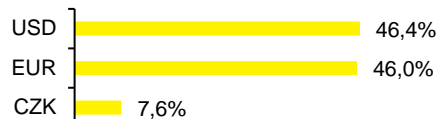


### Investice do akcií a akciových ETF

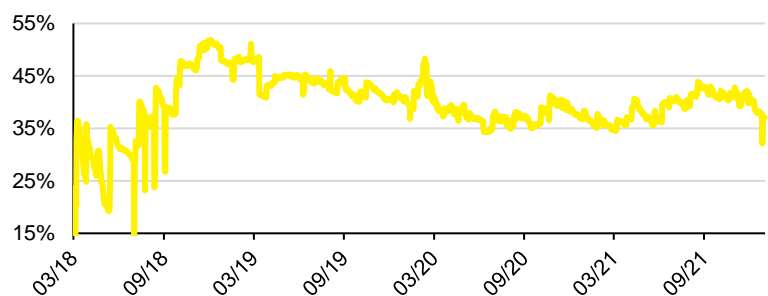


Podíl investic do akcií a akciových ETF 52,24%  
Změna oproti minulému měsíci -0,76%

Rozdělení akcií dle měny



### Investice do dluhopisů

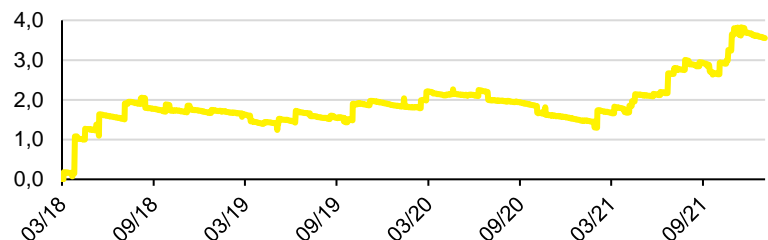


Podíl dluhopisových investic 37,05%  
Změna oproti minulému měsíci -4,22%

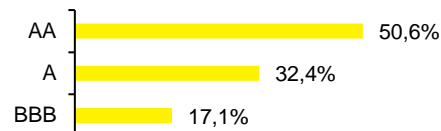
Rozdělení dluhopisů dle měny



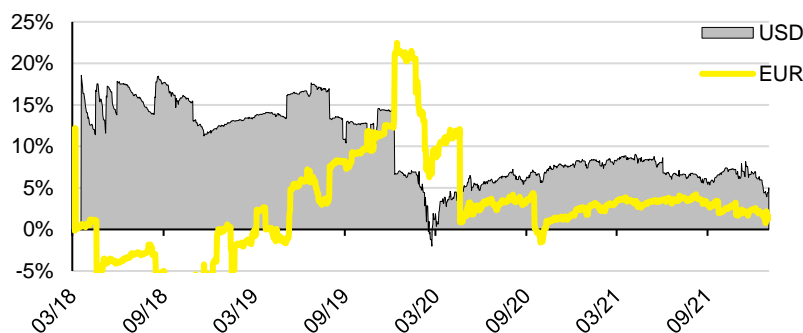
### Durace a kreditní kvalita dluhopisové části



Rozdělení dle ratingu

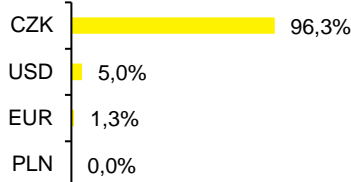


### Otevřené cizoměnové pozice



Podíl USD pozic 5,00%  
Změna oproti minulému měsíci -1,65%

Podíl EUR pozic 1,30%  
Změna oproti minulému měsíci -1,07%



### Upozornění

Graf výkonnosti fondu zachycuje období od 28. 3. 2018 do 31. 1. 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. 1. 2022. 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).