

REPORT PORTFOLIO MANAŽERA

prosinec 2022

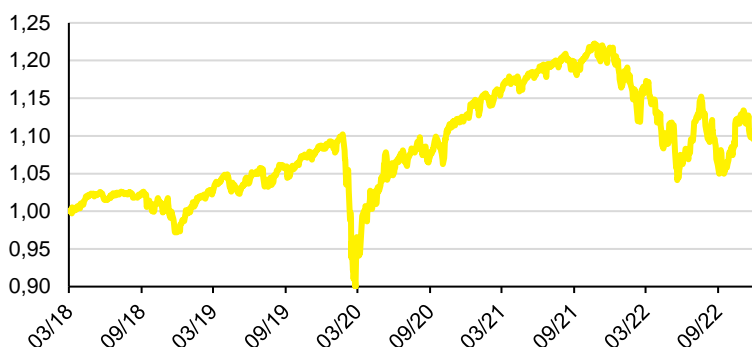


RAIFFEISEN STRATEGIE BALANCOVANÁ

Charakteristika fondu

- Majetek fondu je alokovan 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
-3,50%	4,07%	2,82%	-10,02%	1,87% p.a./9,25%
2021	2020	2019	2018	
7,58%	4,21%	10,87%	-2,31%	

Největší pozice v majetku fondu

Vanguard S&P 500 ETF	6,05%
SPDR S&P 500 ETF Trust	5,82%
Invesco QQQ Trust Series 1	5,64%
Lyxor Japan TOPIX DR UCITS ETF	5,08%
CZGB 2 3/4 07/23/29	AA- Česká republika 4,99%
CZGB 1.2 03/13/31	AA- Česká republika 4,01%
CZGB 0 12/12/24	AA- Česká republika 3,20%
iShares Core S&P 500 UCITS ETF	3,14%
Xtrackers DAX UCITS ETF	2,83%
VW 1.707 06/03/24	BBB+ Volkswagen Fin Ser 2,66%

Komentář portfolio manažera

Finanční trhy ani v posledním měsíci roku a s ním spojené „vánoční atmosféře“ nepolevily ve své volatilitě. Globální akciový index MSCI ACWI jen za prosinec odepsal další 4 % své hodnoty, čímž prohloubil svoji ztrátu za rok 2022 na výrazných 18 % (údaj již zohledňující vyplacené dividendy). Dvouciferný celoroční propad loni vykázaly rovněž americké a evropské dluhopisové trhy, v případě českých dluhopisů byla ve stejném období ztráta zhruba poloviční (index Bloomberg Czech Govt All > 1 Yr odepsal 8,1 %). Na rozdíl od vyspělých trhů jí však předcházela téměř desetiprocentní propad tohoto indexu také předloni, kdy jeho protějšky na obou stranách Atlantiku oslabily „jen“ v řádu 2 – 3,5 %. Tento vývoj lze připsat na vrub dlouhému období vysoké inflace ve většině regionů světa a s ním spojenému zpřísňování měnových politik klíčových centrálních bank (primárně amerického Fedu). Prosincová rétorika těchto institucí (naznačující odhodlání ve zvyšování úrokových sazeb pokračovat, a to navzdory množícím se signálům zpomalení inflace) lepšící se náladu na dluhopisových trzích významně zchladila a např. index evropských státních dluhopisů Bloomberg Euro-Aggregate Treasury v reakci na zveřejněné komentáře propadl až na úroveň svého sedmiletého minima. Na akciové straně portfolia jsme pomocí burzovně obchodovaných fondů, tzv. ETF, snížili váhu energetického sektoru a sektoru zboží krátkodobé spotřeby, a naopak mírně navýšili technologie nebo zastoupení středně velkých společností a finančního sektoru v USA. Akciovou váhu portfolia stále udržujeme blízko neutrální úrovně (50 % portfolia).

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)	2 821,6 mil. CZK
Úplata investiční společnosti	1,4%
Vstupní poplatek	0%
Výstupní poplatek	0%
Výkonnostní poplatek	10%

Ukazatele

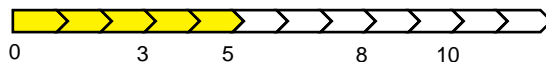
Volatilita (p. a.)	10,32%
VaR (99%, 1M)	6,97%
Max. pokles	18,40%
Průměrný výnos do splatnosti	2,59%
Průměrný kupon	1,40%
Celkový počet pozic	58

Riziková třída (SRI)

← Nižší riziko Vyšší riziko →

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Doporučený investiční horizont



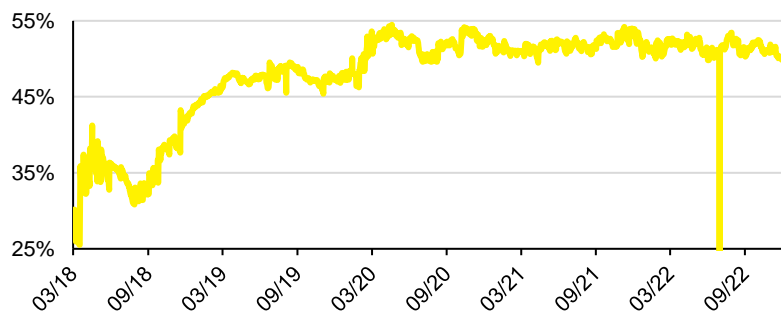
Pavel Brezmen, portfolio manažer

REPORT PORTFOLIO MANAŽERA

prosinec 2022

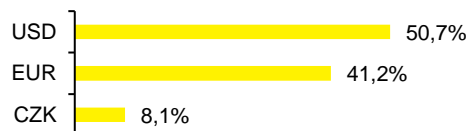
Raiffeisen
INVESTIČNÍ SPOLEČNOST

Investice do akcií a akciových ETF

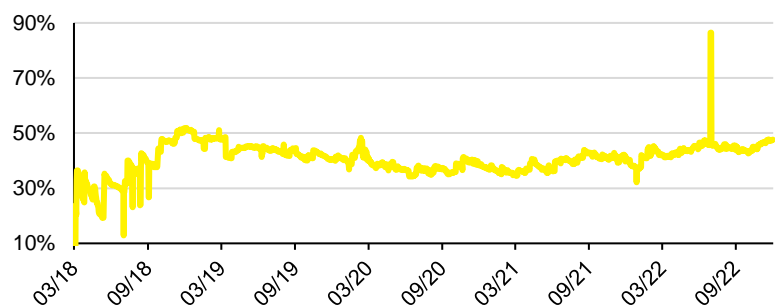


Podíl investic do akcií a akciových ETF 49,90%
Změna oproti minulému měsíci -0,88%

Rozdělení akcií dle měny



Investice do dluhopisů

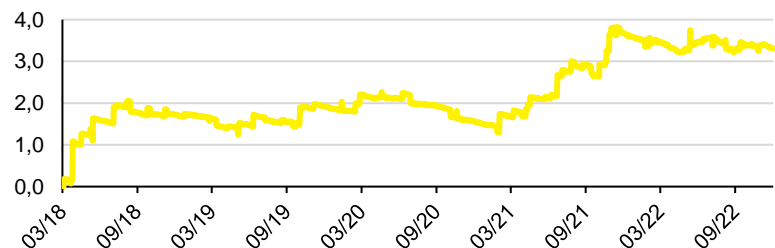


Podíl dluhopisových investic 47,60%
Změna oproti minulému měsíci 1,55%

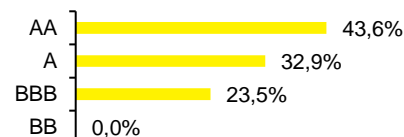
Rozdělení dluhopisů dle měny



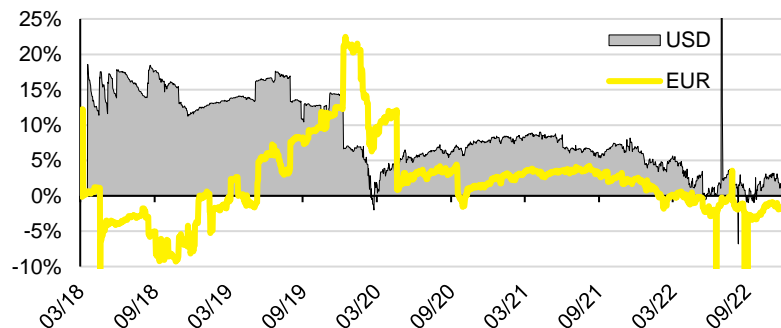
Durace a kreditní kvalita dluhopisové části



Rozdělení dle ratingu

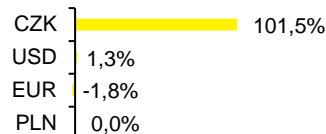


Otevřené cizoměnové pozice



Podíl USD pozic 1,24%
Změna oproti minulému měsíci -1,41%

Podíl EUR pozic -1,79%
Změna oproti minulému měsíci -0,71%



Upozornění

Graf výkonnosti fondu zachycuje období od 28. 3. 2018 do 31. 12. 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. 12. 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.