REPORT PORTFOLIO MANAŽERA
duben 2022

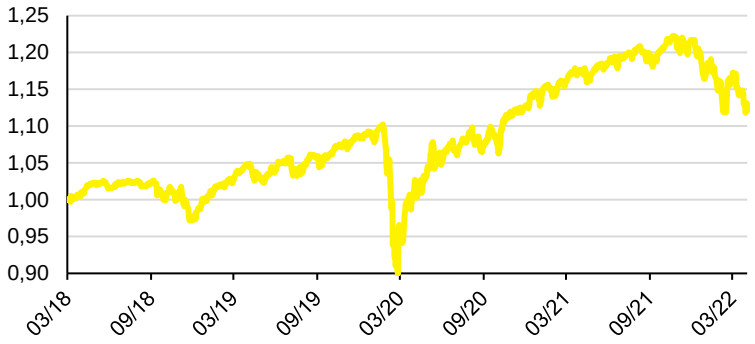
Raiffeisen INVESTIČNÍ SPOLEČNOST

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
-3,80%	-4,90%	-7,15%	-7,70%	2,82% p.a./12,07%
2021	**2020**	**2019**	**2018**	
7,58%	4,21%	10,87%	-2,31%	

Největší pozice v majetku fondu

Vanguard S&P 500 ETF			6,62%
SPDR S&P 500 ETF Trust			6,37%
CZGB 2 3/4 07/23/29	AA-	Česká republika	4,96%
iShares Core S&P 500 UCITS ETF			4,76%
CZGB 0 12/12/24	AA-	Česká republika	4,42%
Lyxor Japan TOPIX DR UCITS ETF			4,29%
Invesco QQQ Trust Series 1			3,98%
CZGB 1.2 03/13/31	AA-	Česká republika	3,94%
iShares Core EURO STOXX 50 UCITS ETF			2,94%
VW 1.707 06/03/24	BBB+	Volkswagen Fin Ser	2,51%

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)	2 979,4 mil. CZK
Úplata investiční společnosti	1,4%
Vstupní poplatek	0%
Výstupní poplatek	0%
Výkonnostní poplatek	10%

Ukazatele

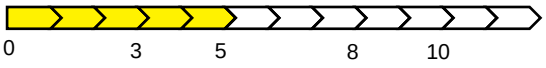
Volatilita (p. a.)	6,90%
VaR (99%, 1M)	4,66%
Max. pokles	18,40%
Průměrný výnos do splatnosti	1,85%
Průměrný kupon	0,98%
Celkový počet pozic	60

Rizikový profil (SRRI)

← Zpravidla nižší výnos Zpravidla vyšší výnos →
← Nižší riziko Vyšší riziko →

1	2	3	**4**	5	6	7

Doporučený investiční horizont



Komentář portfolio manažera

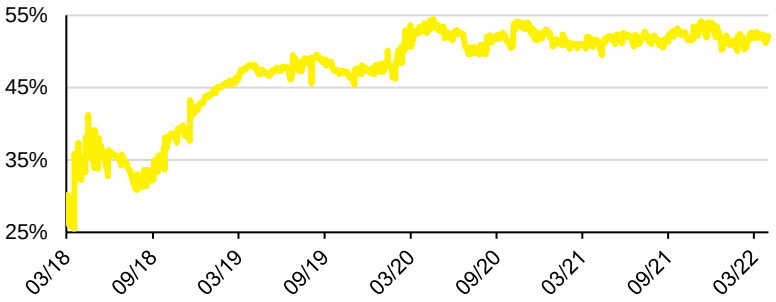
Měsíc duben byl z pohledu finančních trhů opět velmi volatilní a až na výjimky jsme byli svědky silných poklesů. Nejvíce zasaženy byly akcie, které, měřeno globálním akciovým indexem MSCI ACWI, ztratily 8,1 %, a zažily tak nejhorší měsíc od března 2020. V míře poklesu nezaostaly americké střednědobé korporátní dluhopisy, které v cenách odepsaly přes 5 %. Ztrácely i další dluhopisy, například české státní dluhopisy (měřeno indexem Bloomberg Czech Govt 3-5 Yr) ztratily za duben 1,8 %, a celkově tak za poslední půlrok odepsaly více než 7 %. Světlou výjimkou byly komodity, které si, měřeno indexem Bloomberg Commodity Index, připsaly pěkných 4,1 %. Hlavní důvod aktuální situace můžeme hledat v celosvětově vysoké inflaci a v jejích negativních dopadech do jednotlivých ekonomik. Současnému stavu také nepřidává situace na okupované Ukrajině či zavírání celých měst v Číně kvůli covidu-19 a z toho plynoucí globální problémy v odběratelsko-dodavatelských řetězcích. Během měsíce dubna jsme nově zařadili do portfolia dluhopis společnosti Novartis denominovaný v měně EUR a splatný v druhé polovině roku 2023. Celkové zastoupení akciové třídy aktiv v portfoliu fondu dosáhlo na konci měsíce dubna 52 %, což znamená mírné nadvážení této třídy aktiv oproti tzv. neutrálnímu rozložení (50 % akcie a 50 % dluhopisy).

Pavel Brezmen, portfolio manažer

REPORT PORTFOLIO MANAŽERA
duben 2022

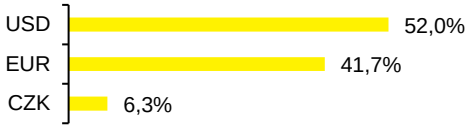
Raiffeisen INVESTIČNÍ SPOLEČNOST

Investice do akcií a akciových ETF

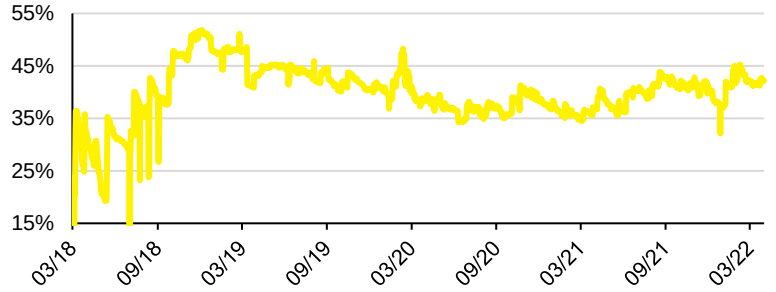


Podíl investic do akcií a akciových ETF	52,15%
Změna oproti minulému měsíci	0,18%

Rozdělení akcií dle měny



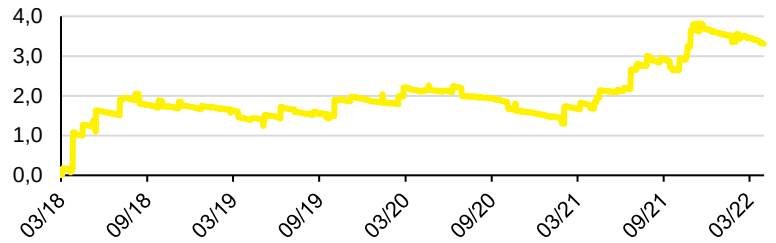
Investice do dluhopisů



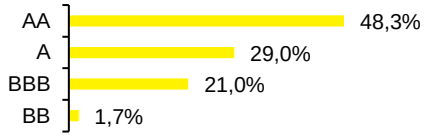
Podíl dluhopisových investic	42,17%
Změna oproti minulému měsíci	0,12%

Rozdělení dluhopisů dle měny

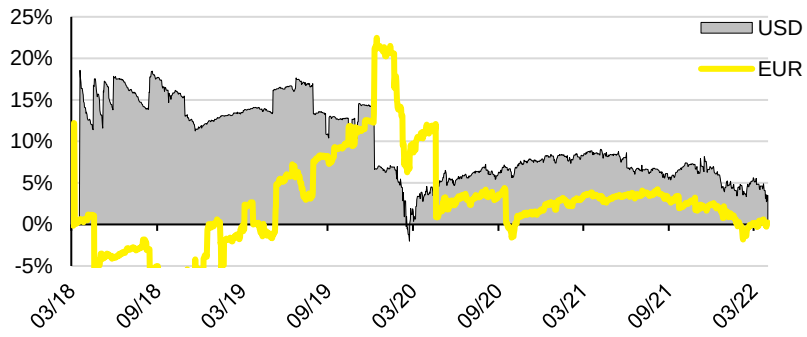
Durace a kreditní kvalita dluhopisové části



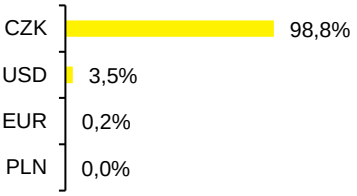
Rozdělení dle ratingu



Otevřené cizoměnové pozice



Podíl USD pozic	3,51%
Změna oproti minulému měsíci	-1,94%
Podíl EUR pozic	0,21%
Změna oproti minulému měsíci	0,18%



Upozornění

Graf výkonnosti fondu zachycuje období od 28. 3. 2018 do 30. 4. 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 30. 4. 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.