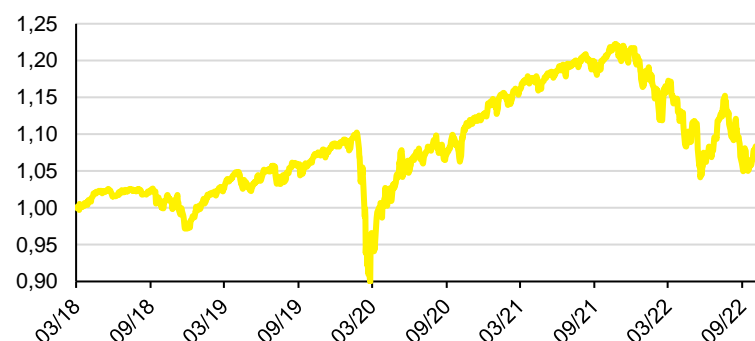


RAIFFEISEN STRATEGIE BALANCOVANÁ

Charakteristika fondu

- Majetek fondu je alokován 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
3,25%	-3,10%	-3,29%	-10,74%	1,77% p.a./8,38%
2021	2020	2019	2018	
7,58%	4,21%	10,87%	-2,31%	

Největší pozice v majetku fondu

Vanguard S&P 500 ETF	6,67%
SPDR S&P 500 ETF Trust	6,41%
Lyxor Japan TOPIX DR UCITS ETF	5,07%
CZGB 2 3/4 07/23/29	AA- Česká republika 4,71%
Invesco QQQ Trust Series 1	3,75%
CZGB 1.2 03/13/31	AA- Česká republika 3,74%
iShares Core S&P 500 UCITS ETF	3,46%
CZGB 0 12/12/24	AA- Česká republika 3,13%
Xtrackers DAX UCITS ETF	2,73%
VW 1.707 06/03/24	BBB+ Volkswagen Fin Ser 2,59%

Komentář portfolio manažera

Celosvětový akciový index MSCI ACWI svým říjnovým posílením o 6 % smazal značnou část svých ztrát z předcházejícího měsíce, k čemuž mu z fundamentálního pohledu pomohly především signály možné nižší razance amerického Fedu v otázce zvyšování tamních úrokových sazeb. Svoji roli, nicméně, sehrála i zvýšená atraktivita akcií po předcházejícím prudkém poklesu, kdy výše zmíněný globální akciový index za první tři čtvrtletí roku odepsal více než 25 % své hodnoty, přičemž jen za samotné září propadl bezmála o 10 %. Ceny českých dluhopisů pokračovaly ve své sestupné trajektorii a měřeno indexem Bloomberg Czech Govt All > 1Yr v uplynulém měsíci ztratily další více než 2 %. Za výprodeje stála primárně nad očekávání silná spotřebitelská inflace (kde v září místo předpokládané stagnace jejího meziročního tempa na 17,2 % došlo ke zrychlení na 18 %, což mj. představuje novou rekordní hodnotu za posledních cca 30 let) a s ní spojená očekávání delšího setrvání základních úrokových sazeb ČNB na současných vysokých (či ještě vyšších) úrovních.

Na akciové straně portfolia jsme po výraznějších propadech opět mírně navýšili zastoupení akcií společnosti ČEZ. I přes aktuální politické tlaky ohledně vyššího zdanění společnosti a diskusí o cenových stropcích na energie se na současných cenách podle nás může jednat o zajímavou investiční příležitost. V rámci krátkodobého tradingu jsme odprodali pozici burzovně obchodovaného ETF fondu akcií těžářů zlata nakoupeného minulý měsíc se ziskem více než 10 % na pozici. Později jsme stejný instrument dokoupili zpět za ceny podobné předchozímu nákupu. Akciovou váhu portfolia udržujeme blízko neutrální úrovně (50 % portfolia).

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)	2 840,5 mil. CZK
Úplata investiční společnosti	1,4%
Vstupní poplatek	0%
Výstupní poplatek	0%
Výkonnostní poplatek	10%

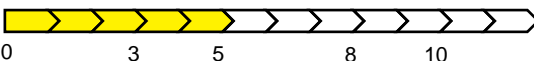
Ukazatele

Volatilita (p. a.)	9,71%
VaR (99%, 1M)	6,56%
Max. pokles	18,40%
Průměrný výnos do splatnosti	2,52%
Průměrný kupon	1,21%
Celkový počet pozic	58

Rizikový profil (SRRI)

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

Doporučený investiční horizont

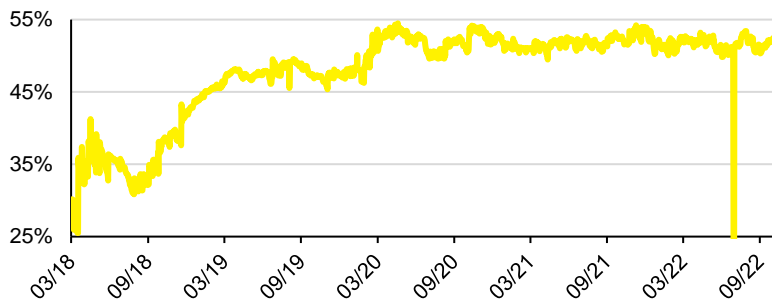


REPORT PORTFOLIO MANAŽERA

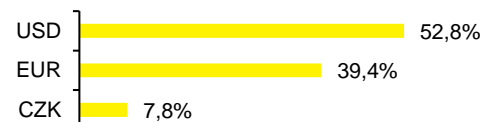
říjen 2022

Raiffeisen
INVESTIČNÍ SPOLEČNOST

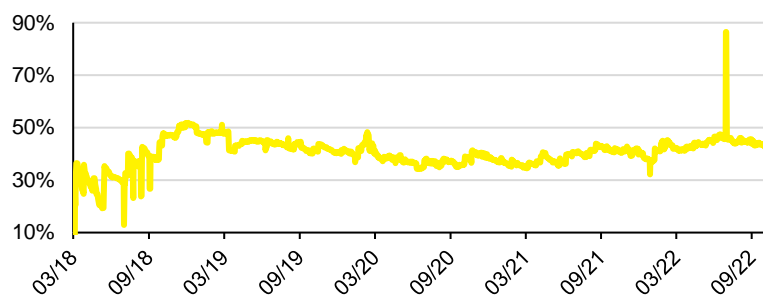
Investice do akcií a akciových ETF



Rozdělení akcií dle měny



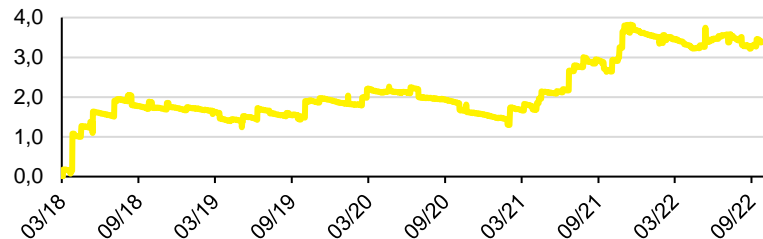
Investice do dluhopisů



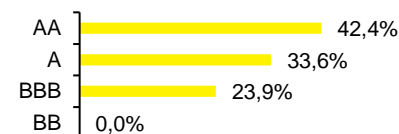
Rozdělení dluhopisů dle měny



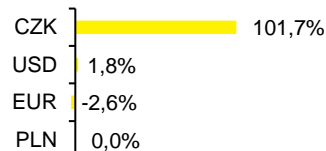
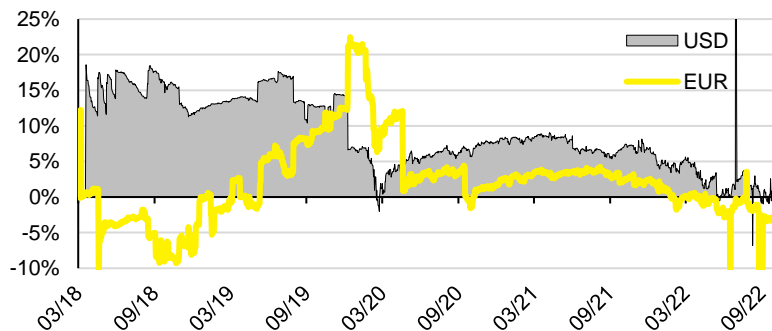
Durace a kreditní kvalita dluhopisové části



Rozdělení dle ratingu



Otevřené cizoměnové pozice



Upozornění

Graf výkonnosti fondu zachycuje období od 28. 3. 2018 do 31. 10. 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. 10. 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.