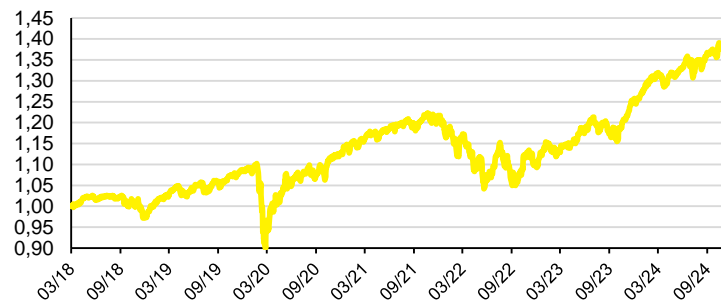


## Raiffeisen strategie balancovaná

### Charakteristika fondu

- 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

### Vývoj hodnoty podílového listu fondu



1M	3M	6M	YTD	od vzniku	
2,78%	3,26%	6,41%	10,80%	5,09% p.a./39,37%	
2023	2022	2021	2020	2019	2018
15,13%	-10,02%	7,58%	4,21%	10,87%	-2,31%

### Největší pozice v majetku fondu

Vanguard S&P 500 ETF	6,80%
SPDR S&P 500 ETF Trust	6,52%
Invesco QQQ Trust Series 1	6,09%
CZGB 12 03/13/31	AA- Česká republika 5,32%
Lyxor Japan TOPIX DR UCITS ET	4,07%
CZGB 2 10/13/33	AA- Česká republika 3,82%
Xtrackers MSCI Emerging Market	3,65%
CZGB 2 3/4 07/23/29	AA- Česká republika 3,29%
CZGB 1 3/4 06/23/32	AA- Česká republika 3,15%
iShares EUR Corp Bond Large Ca	3,12%

### Komentář portfolio manažera

Počátkem listopadu se zájem investorů právem soustředil na prezidentské volby v USA, které byly patrně nejdůležitější událostí roku. Překvapivě silné vítězství Donalda Trumpa okamžitě „nakoplo“ americké akciové trhy k prudkému růstu o zhruba 5,5 % během několika málo dní (měřeno indexem S&P 500). V polovině měsíce však přišla studená sprcha v podobě vybírání zisků, následně se nálada opět otočila a zmíněný index zakončil měsíc se ziskem 5,7 %. Situace v jiných částech světa byla odlišná. Po amerických volbách došlo ke krátkodobému růstu akcií, ten však byl brzy vystřídán výraznějšími poklesy. Za celý listopad evropské trhy oslabily o 0,3 %, akcie z oblasti Pacifiku ztratily 1,3 % a společnosti z rozvíjejících se trhů klesly o 3,6 %. Americké volby měly také velký vliv na kurz měnového páru euro/dolar. Proč tak protichůdné pohyby napříč různými regiony? Trumpova administrativa prosazuje snížení daní s cílem stimulovat americký ekonomický růst. Aktuální korporátní daň ve výši 21 % chce Trump snížit na 15 % pro domácí firmy. Zaměřuje se také na deregulaci, zejména v energetickém a finančním sektoru. Nejdůležitější pro zbytek světa jsou však opatření na ochranu amerických výrobců v podobě nových dovozních cel.

Po volbách v USA jsme na akciové straně portfolia navýšili zastoupení menších firem v americkém regionu pomocí burzovně obchodovaného ETF. Pokračujeme tak ve strategii nadvažování regionu USA, které jsme po volbách ještě více akcentovali. Na dluhopisové straně portfolia jsme mírně prodloužili průměrnou dobu do splatnosti (duraci) nákupem českého státního dluhopisu se splatností v roce 2034.

Pavel Brezmen, portfolio manažer

### Upozornění

Graf výkonnosti fondu zachycuje období od 28. 3. 2018 do 30. 11. 2024. 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. 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).

### 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)	4 689 mil. CZK
Úplata investiční společnosti	1,4%
Vstupní poplatek	0%
Výstupní poplatek	0%
Výkonnostní poplatek	10%

### Ukazatele

Poměr rizikových nástrojů	51,84%
Volatilita (p. a.)	5,27%
VaR (99%, 1M)	3,56%
Max. pokles	18,40%
Výnos do splatnosti - dluhopisová část	4,02%
Modifikovaná durace - dluhopisová část	4,61
Celkový počet pozic	52

### Riziková třída (SRI)

← Nižší riziko Vyšší riziko →

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

### Doporučený investiční horizont

