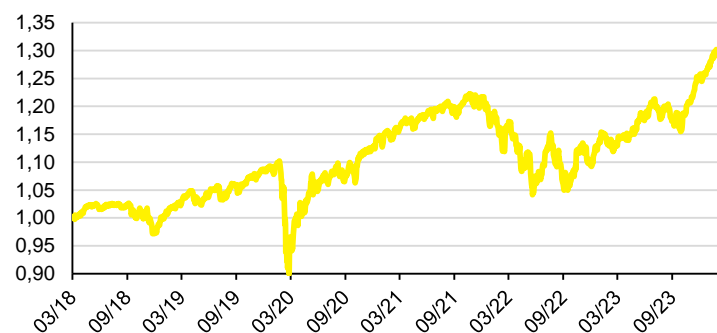


Raiffeisen strategie balancovaná

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	
2,45%	7,48%	8,67%	3,49%	4,55% p.a./30,17%	
2023	2022	2021	2020	2019	2018
15,13%	-10,02%	7,58%	4,21%	10,87%	-2,31%

Největší pozice v majetku fondu

Invesco QQQ Trust Series 1			7,66%
Vanguard S&P 500 ETF			6,64%
SPDR S&P 500 ETF Trust			6,12%
CZGB 1.2 03/13/31	AA-	Česká republika	5,77%
Lyxor Japan TOPIX DR UCITS ET			5,28%
CZGB 2 3/4 07/23/29	AA-	Česká republika	4,42%
CZGB 2 10/13/33	AA-	Česká republika	4,42%
iShares Core S&P 500 UCITS ETF			3,46%
Xtrackers DAX UCITS ETF			3,00%
Xtrackers MSCI Emerging Market			2,46%

Komentář portfolio manažera

Aktiové trhy pokračovaly v únoru ve své spanilé jízdě. Globální akciový index MSCI ACWI si připsal 4,2 %, index amerických akcií S&P 500 dokonce 5,2 %. Premiantem však byly japonské akcie, které dokázaly zhodnotit o 5,3 %. I tento měsíc jsme byli svědky dosažení nových historických maxim cen akcií, a to v Evropě, Severní Americe a Japonsku. Japonský akciový index Nikkei 225 dosáhl na nová maxima poprvé od prosince 1989 a uzavírá tak jednu kapitolu problémů japonské ekonomiky posledních 25 let. Sázky na rychlejší snižování sazeb americkou centrální bankou se ukázaly jako liché, FED opakovaně signalizoval, nejen s ohledem na napjatý trh práce, že se snižováním nebude spěchat. V ČR došlo na zasedání ČNB dne 9.2. k razantnímu snížení základních úrokových sazeb, a to o 0,5 % na 6,25 %. Důvody byly podobné jako v eurozóně, klesající inflace a pomalý hospodářský růst. O pár dní později zveřejněná inflace za leden 2,9 % tento snižující se trend potvrdila. Ceny dluhopisů reagovaly spíše vlažně, když index českých státních dluhopisů Bloomberg Czech Govt All > 1Y zakončil měsíc se ziskem 0,4 %.

Během posledního měsíce jsme navýšili emisi českých státních dluhopisů se splatností v roce 2033. Také jsme mírně přikupovali eurové korporátní dluhopisy z oblasti Eurozóny pomocí burzovně obchodovaných ETF. Akciovou váhu mírně nadvažujeme kolem 54 % portfolia oproti neutrální úrovni (50 % portfolia). Průměrnou splatnost dluhopisové části portfolia držíme kolem hodnoty čtyř let.

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)	3 521,1 mil. CZK
Úplata investiční společnosti	1,4%
Vstupní poplatek	0%
Výstupní poplatek	0%
Výkonnostní poplatek	10%

Ukazatele

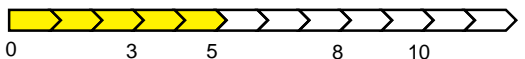
Volatilita (p. a.)	5,56%
VaR (99%, 1M)	3,75%
Max. pokles	18,40%
Průměrný výnos do splatnosti	1,38%
Průměrný kupon	0,95%
Celkový počet pozic	49

Riziková třída (SRI)

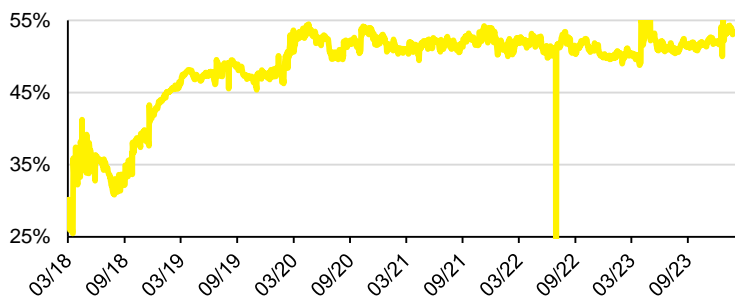
← Nižší riziko Vyšší riziko →

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

Doporučený investiční horizont

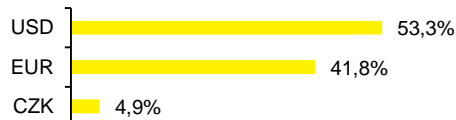


Investice do akcií a akciových ETF

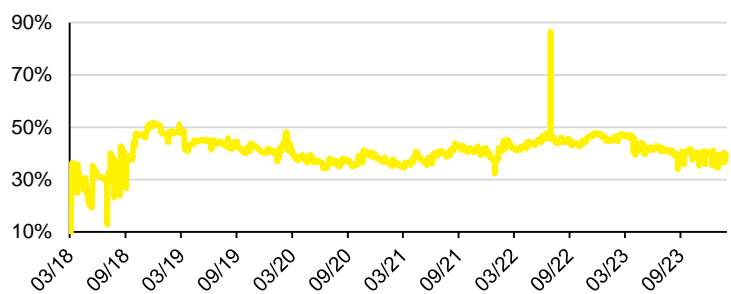


Podíl investic do akcií a akciových ETF 53,29%
Změna oproti minulému měsíci -0,10%

Rozdělení akcií dle měny



Investice do dluhopisů

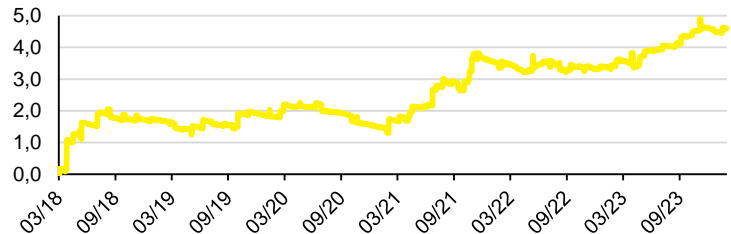


Podíl dluhopisových investic 39,31%
Změna oproti minulému měsíci 4,92%

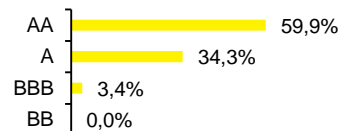
Rozdělení dluhopisů dle měny



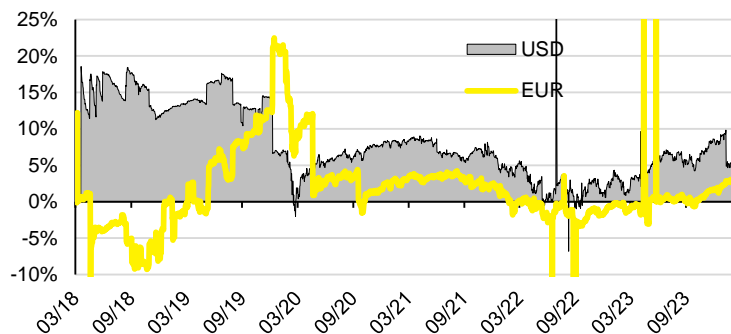
Durace a kreditní kvalita dluhopisové části



Rozdělení dle ratingu



Otevřené cizoměnové pozice



Podíl USD pozic 5,32%
Změna oproti minulému měsíci -3,90%

Podíl EUR pozic 3,02%
Změna oproti minulému měsíci 0,80%



Upozornění

Graf výkonnosti fondu zachycuje období od 28. 3. 2018 do 29. 2. 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.

Graf výkonnosti investičních nástrojů v portfoliu fondu zachycuje období od 28. 3. 2018 do 29. 2. 2024. 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.