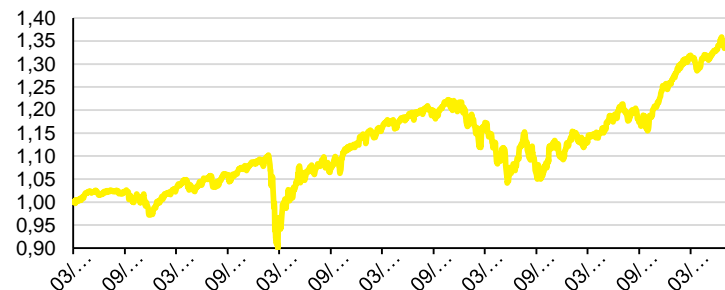


## Raiffeisen strategie balancovaná

### 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	
1,31%	4,50%	6,27%	7,35%	4,84% p.a./35,03%	
2023	2022	2021	2020	2019	2018
15,13%	-10,02%	7,58%	4,21%	10,87%	-2,31%

### Největší pozice v majetku fondu

SPDR S&P 500 ETF Trust	6,63%
Invesco QQQ Trust Series 1	6,19%
Vanguard S&P 500 ETF	6,06%
CZGB 12 03/13/31	AA- Česká republika 5,00%
Lyxor Japan TOPIX DR UCITS ET	4,69%
CZGB 2 10/13/33	AA- Česká republika 4,47%
Xtrackers MSCI Emerging Market	4,12%
CZGB 2 3/4 07/23/29	AA- Česká republika 3,72%
CZGB 1 3/4 06/23/32	AA- Česká republika 3,57%
iShares EUR Corp Bond Large Ca	3,52%

### Komentář portfolio manažera

První prázdninový měsíc lze navzdory zakolísání akciových trhů v jeho druhé polovině optikou většiny investorů hodnotit jako úspěšný. Celosvětový akciový index MSCI ACWI dosáhl 16. července svého nového historického maxima, poté však optimismus zchladila korekce primárně velkých technologických titulů (např. Nvidia, Google, Microsoft, Meta apod.) po jejich předcházejícím silném a dlouhém růstu. Celkově si však za uplynulý měsíc MSCI ACWI připsal k dobru dalších cca 1,5 % a za letošní rok již úctyhodných 12 %. Cenám dluhopisů pomáhal na cestě vzhůru ústup inflace (např. nečekaně silné meziroční zpomalení indexu spotřebitelských cen jak v USA, tak i v České republice, kde se červnová hodnota 2,0 % r/r již dostala na inflační cíl ČNB) a s tímto spojená očekávání dřívějšího či rychlejšího snižování sazeb. Americká centrální banka sice na svém měnovém zasedání dne 31. července ke snížení základních úrokových sazeb nepřistoupila, dle tržních očekávání by však mohla poprvé v tomto cyklu sazby snížit na svém příštím zasedání 18. září. Indexy státních dluhopisů na obou stranách Atlantiku tak celkově v červenci zhodnotily mírně přes 2 %, a v obou případech se tak vymanily z dosavadních letošních záporných čísel. Jejich tuzemské protějšky, měřeno indexem Bloomberg Czech Govt All > 1Y, byly jak z pohledu jejich červencového růstu o 2,6 %, tak i předcházejícího letošního vývoje (+0,1 % v první polovině roku), znatelně úspěšnější. V prvním prázdninovém měsíci jsme mírně navýšili region USA dokoupením burzovně obchodovaných ETF na hlavní americké akciové indexy. Na dluhopisové straně portfolia jsme dokoupili státní dluhopis ČR se splatností v roce 2032. I nadále pokračujeme ve strategii mírného převažování akciové složky přibližně kolem 53 % fondu.

### 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)	4 130,3 mil. CZK
Úplata investiční společnosti	1,4%
Vstupní poplatek	0%
Výstupní poplatek	0%
Výkonnostní poplatek	10%

### Ukazatele

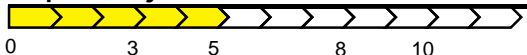
Poměr rizikových nástrojů	52,02%
Volatilita (p. a.)	5,24%
VaR (99%, 1M)	3,54%
Max. pokles	18,40%
Výnos do splatnosti - dluhopisová část	4,21%
Modifikovaná durace - dluhopisová část	4,48
Celkový počet pozic	50

### Riziková třída (SRI)

← Nižší riziko Vyšší riziko →

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

### Doporučený investiční horizont



Pavel Brezmen, portfolio manažer

### Upozornění

Graf výkonnosti fondu zachycuje období od 28. 3. 2018 do 31. 7. 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).