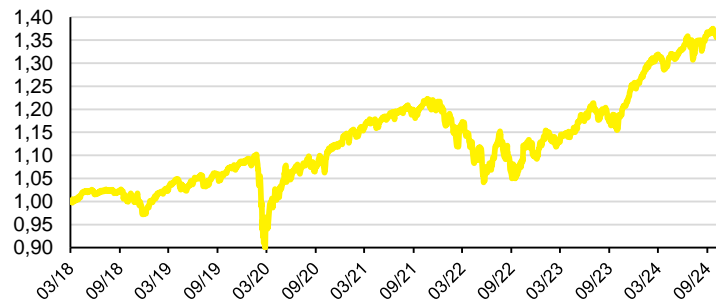


Raiffeisen strategie balancovaná

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	
-0,78%	0,42%	4,94%	7,81%	4,72% p.a./35,60%	
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	6,68%
SPDR S&P 500 ETF Trust	6,41%
Invesco QQQ Trust Series 1	6,04%
CZGB 1.2 03/13/31	AA- Česká republika 5,54%
Lyxor Japan TOPIX DR UCITS ET	4,12%
CZGB 2 10/13/33	AA- Česká republika 3,97%
Xtrackers MSCI Emerging Market	3,88%
CZGB 2 3/4 07/23/29	AA- Česká republika 3,44%
CZGB 1 3/4 06/23/32	AA- Česká republika 3,27%
iShares EUR Corp Bond Large Ca	3,24%

Komentář portfolio manažera

Po překvapivě úspěšném měsíci září, který nepotvrdil svoji historicky špatnou sezónnost a ceny aktiv na všech námi sledovaných trzích rostly, jsme byli v říjnu svědky vývoje zcela opačného. Celosvětový akciový index MSCI ACWI v porovnání se stavem ke konci září odepsal více než 2 procenta. Nedařilo se ani dluhopisům – ty domácí, měřeno indexem Bloomberg Czech Govt All > 1Y, meziměsíčně ztratily 1,6 procenta. O něco úspěšnější byly jejich evropské protějšky (oslabení cca o procento), silné výprodeje však postihly americké Treasuries, jejichž ceny v průměru poklesly o 2,4 procenta. Za tímto vývojem stály dvě hlavní skutečnosti. Tou první bylo radikální přehodnocení tržních očekávání ohledně rychlosti dalšího změkčování měnových podmínek ze strany amerického Fedu, když např. ještě v posledním zářijovém týdnu bylo v cenách finančních nástrojů zakomponováno snížení úrokových sazeb na zasedání dne 7. listopadu o 40 bps, zatímco ke konci října trhy bylo v cenách snížení o 25 bps zohledněno jen z 94 %. Druhým hlavním hybatelem dění na trzích byly blížící se prezidentské volby v USA (naplánované na 5. listopadu) a s nimi spojená politická a ekonomická nejistota.

Na dluhopisové straně portfolio byla v říjnu reflektována zvýšená volatilita na trzích. Poklesu cen dluhopisů bylo využito pro nákupy za nižší ceny. Fond investoval do českých státních dluhopisů se splatností v roce 2035 a nakupovány byly také pětileté firemní dluhopisy RBI. Dále jsme nově zařadili do portfolio dluhopis společnosti Oberbank se splatností v roce 2029. Na akciové straně nedošlo k výraznějším změnám.

Pavel Brezmen, portfolio manažer

Upozornění

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

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)	4 433,1 mil. CZK
Úplata investiční společnosti	1,4%
Vstupní poplatek	0%
Výstupní poplatek	0%
Výkonnostní poplatek	10%

Ukazatele

Poměr rizikových nástrojů	51,32%
Volatilita (p. a.)	5,29%
VaR (99%, 1M)	3,57%
Max. pokles	18,40%
Výnos do splatnosti - dluhopisová část	4,17%
Modifikovaná durace - dluhopisová část	4,55
Celkový počet pozic	52

Riziková třída (SRI)

← Nižší riziko Vyšší riziko →

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

Doporučený investiční horizont

