

## Raiffeisen strategie balancovaná

### Charakteristika fondu

- Maximálně 60 % hodnoty majetku fondu představují investice do rizikových nástrojů (do akcií a jim obdobných nástrojů)
- Alespoň 40 % hodnoty majetku budou tvořit konzervativní nástroje (dluhopisy a jim obdobné nástroje)
- Minimálně 50 % investic bude měnově zajištěno do české koruny

### Vývoj hodnoty podílového listu fondu



1M	3M	6M	YTD	od vzniku	
1,80%	3,47%	3,91%	1,80%	5,07% p.a./40,31%	
2024	2023	2022	2021	2020	2019
9,58%	15,13%	-10,02%	7,58%	4,21%	10,87%

### Největší pozice v majetku fondu

SPDR S&P 500 ETF Trust	6,75%
Vanguard S&P 500 ETF	6,56%
Invesco QQQ Trust Series 1	6,02%
CZGB 1.2 03/13/31	AA- Česká republika 5,03%
CZGB 4.9 04/14/34	AA- Česká republika 3,96%
Lyxor Japan TOPIX DR UCITS ET	3,90%
CZGB 2 10/13/33	AA- Česká republika 3,60%
iShares EUR Corp Bond Large Ca	3,59%
Xtrackers MSCI Emerging Market	AA- Česká republika 3,55%
iShares Core EURO STOXX 50 UCI	AA- Česká republika 3,53%

### Komentář portfolio manažera

Celosvětový akciový index MSCI ACWI zakončil leden zhruba 0,5 % pod svým dosavadním historickým maximem a ve srovnání se stavem na přelomu roku o 3,3 % výše. Růst táhly především zveřejňované výsledky hospodaření korporací za poslední kvartál roku 2024, kdy 77 % společností zahrnutých do báze indexu S&P 500 překonalo konsensuální odhad trhu v oblasti zisku na akcii a 63 % na úrovni tržeb. Přesto se při pohledu do nedávné minulosti jednalo o pro akcie netypický měsíc: americké tituly výrazně zaostávaly za evropskými a nedařilo se technologickým akciím. Zdůvodnění lze nalézt v postupně „rozevírajících se nůžkách“ mezi fundamentálním ohodnocením akcií na jednotlivých stranách Atlantiku, z čehož plyne i větší zranitelnost a omezenější prostor pro růst zejména IT akcií amerických gigantů, hojně zastoupených i v tamních širokých akciových indexech. Tuzemský dluhopisový index Bloomberg Czech Govt All>1Yr v lednu přidal výrazná 1,4 %, čímž překonal jak svůj americký protějšek s růstem o 0,5 %, tak zejména obdobný index evropských státních dluhopisů, který zakončil měsíc se ztrátou 0,2 %. Zraky všech investorů se nyní vedle tradičních makroekonomických a firemních dat ve zvýšené míře upínají směrem ke geopolitice, a to zejména opatřením a plánům Donalda Trumpa. Na dluhopisové straně portfolia byla během ledna mírně prodloužena průměrná doba do splatnosti (durace) navýšením objemu českého státního dluhopisu se splatností v roce 2031. Dále byla zařazena nová emise společnosti Nova Ljubljanska Bank se splatností v roce 2029. V rámci akciové složky portfolia jsme nově zařadili ETF iShares Latin America 40, který participuje na výkonu převážně mexického a brazilského akciového trhu. Oproti neutrální alokaci (50 % portfolia) zůstává akciová složka mírně nadvážena na úrovni přibližně 53 %.

Pavel Brezmen, portfolio manažer

### Upozornění

Graf výkonnosti fondu zachycuje období od 28. 3. 2018 do 31. 1. 2025. 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)	4 999,7 mil. CZK
Úplata investiční společnosti	1,4%
Vstupní poplatek	0%
Výstupní poplatek	0%
Výkonnostní poplatek	10%

### Ukazatele

Poměr rizikových nástrojů	51,80%
Volatilita (p. a.)	5,31%
VaR (99%, 1M)	3,59%
Max. pokles	18,40%
Výnos do splatnosti - dluhopisová část	4,12%
Modifikovaná durace - dluhopisová část	4,66
Celkový počet pozic	56

### Riziková třída (SRI)

← Nižší riziko Vyšší riziko →

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

### Doporučený investiční horizont

