Raiffeisen
Investiční společnost

Report portfolio manažera

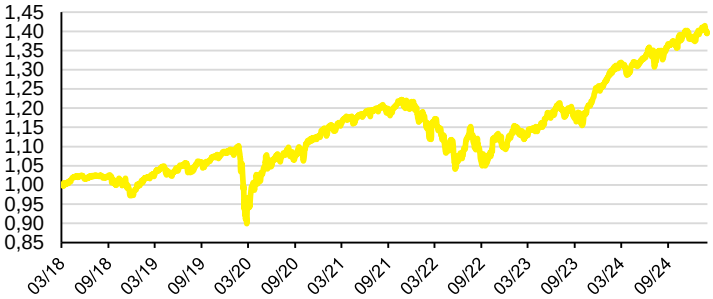
únor 2025

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	
-0,46%	0,21%	3,47%	1,33%	4,94% p.a./39,66%	
2024	**2023**	**2022**	**2021**	**2020**	**2019**
9,58%	15,13%	-10,02%	7,58%	4,21%	10,87%

Největší pozice v majetku fondu

Vanguard S&P 500 ETF			6,88%
SPDR S&P 500 ETF Trust			6,38%
CZGB 1.2 03/13/31	AA-	Česká republika	4,88%
Xtrackers MSCI Emerging Market			4,43%
iShares Core EURO STOXX 50 UCI			4,21%
Invesco QQQ Trust Series 1			4,21%
CZGB 4.9 04/14/34	AA-	Česká republika	3,90%
Lyxor Japan TOPIX DR UCITS ETF			3,77%
CZGB 2 10/13/33	AA-	Česká republika	3,55%
iShares EUR Corp Bond Large Ca			3,53%

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)	5 127,4 mil. CZK
Úplata investiční společnosti	1,4%
Vstupní poplatek	0%
Výstupní poplatek	0%
Výkonnostní poplatek	10%

Ukazatele

Poměr rizikových nástrojů	50,56%
Volatilita (p. a.)	5,29%
VaR (99%, 1M)	3,57%
Max. pokles	18,40%
Výnos do splatnosti - dluhopisová část	3,94%
Modifikovaná durace - dluhopisová část	4,55
Celkový počet pozic	58

Riziková třída (SRI)

← Nižší riziko — Vyšší riziko →

1	2	**3**	4	5	6	7

Doporučený investiční horizont

0 — 3 — 5 — 8 — 10

Komentář portfolio manažera

Globální akciový index MSCI ACWI v prvních dvou únorových dekádách převážně rostl a hned několikrát posunul vzhůru své dosavadní historické maximum. Následně však došlo k obratu a index oproti svému stavu ke konci ledna odepsal 0,7 procenta. Hlavními důvody poklesu byla série slabších makroekonomických dat z USA spolu s kroky nové americké administrativy. Z námi sledovaných trhů se v únoru opět nejvíce dařilo evropským burzám, zejména pak akciím zbrojařských firem. S ohledem na nejistotu dalšího vývoje však investoři v uplynulém měsíci část prostředků přesunuli do „bezpečného přístavu" nástrojů s fixním výnosem. Index amerických státních dluhopisů Bloomberg US Treasury si tak v únoru připsal k dobru výrazná 2,2 procenta a jejich západoevropský (či spíše EUR) protějšek 0,7 procenta. Tento vývoj táhl vzhůru i ceny českých státních dluhopisů, které si ve stejném období polepšily o 0,2 procenta. Pro nadcházející období očekáváme na finančních trzích větší rozkolísanost, způsobenou obavami investorů z dopadů celních opatření Donalda Trumpa na výkonnost ekonomik, inflaci a úrokové sazby, spolu s obtížně se vyvíjejícími jednáními o ukončení války na Ukrajině.

Na dluhopisové straně portfolia během února nedošlo k podstatnějším změnám. V rámci akciové složky portfolia došlo k mírné úpravě geografické alokace. Vzhledem k aktuálnímu relativně vysokému ocenění amerických akcií byla odprodána část pozice na americké akcie, a naopak navýšena alokace na evropské akcie a akcie rozvíjejících se trhů, především v Asii. Důvodem také bylo relativně nižší ocenění evropských akcií a mírný optimismus ohledně možnosti skončení konfliktu na Ukrajině. 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 28. 2. 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.