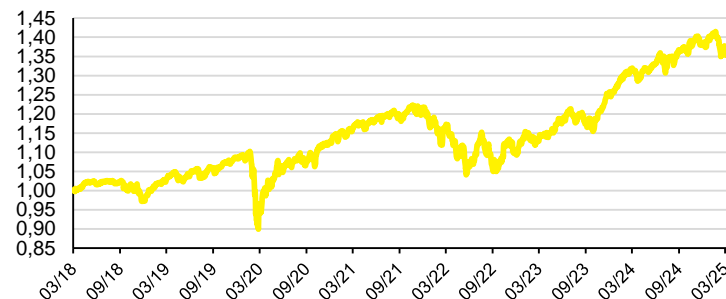


Raiffeisen strategie balancovaná

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	
-3,13%	-1,84%	-1,00%	-1,84%	4,40% p.a./35,29%	
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	7,13%
SPDR S&P 500 ETF Trust	7,12%
CZGB 1.2 03/13/31	AA- Česká republika 4,95%
Xtrackers MSCI Emerging Market	4,38%
Invesco QQQ Trust Series 1	4,18%
iShares Core EURO STOXX 50 UCI	4,13%
CZGB 4.9 04/14/34	AA- Česká republika 3,76%
Lyxor Japan TOPIX DR UCITS ETF	3,72%
CZGB 2 10/13/33	AA- Česká republika 3,57%
iShares EUR Corp Bond Large Ca	3,52%

Komentář portfolio manažera

Finanční trhy zůstaly i v březnu pod vlivem obav ze zpomalení ekonomik a zrychlení inflace v důsledku mezinárodně-obchodní politiky administrativy Donalda Trumpa. Celosvětový akciový index MSCI ACWI v březnu odepsal výrazná 4,2 %. Nedařilo se zejména americkým akciím, které sráží také nejistota ohledně návratnosti investic do vývoje umělé inteligence, což negativně působí především na velké technologické společnosti (široký index S&P 500 propadl o 5,8 % a technologický Nasdaq 100 dokonce o 7,7 %). Ztráty evropských akcií pomáhalo tlumit očekávání lepší hospodářské výkonnosti regionu v důsledku vyšších výdajů na zbrojení a infrastrukturu. Nejistota ohledně dopadu ohlášených cel ze strany USA našla svůj odraz také v poklesu cen dluhopisů. Nejvíce z námi sledovaných dluhopisových trhů ztrácel ten evropský (zasažený rovněž nedávno schválenou německou „fiskální bazukou“), který měřeno indexem Bloomberg EuroAgg Treasury v uplynulém měsíci ztratil 1,8 % své hodnoty. Svě únorové zisky však smazaly i české státní dluhopisy, jejichž index Bloomberg Czech Govt All > 1 Yr v březnu poklesl o 0,6 %.

Na dluhopisové straně portfolia jsme v prostředí poklesu cen dluhopisů zařadili do portfolia nový fond Raiffeisen-Mehrwert-Esg 2028. Tento dluhopisový fond v měně EUR s pevnou tříletou splatností cílí na roční výkonnost 3,2 % p.a. Spolu s výnosem z měnového zajištění (cca 1,1 % p.a.) přináší zajímavý výnosový i diverzifikační prvek. V prostředí vysoké volatility na trzích jsme udržovali mírně převáženou akciovou složku kolem hodnoty 51 % portfolia. Z historické zkušenosti je v takovém prostředí riskantní provádět zásadnější změny. Z tohoto důvodu jsme nepřistoupili k portfoliu k podstatnějším změnám.

Pavel Brezmen, portfolio manažer

Upozornění

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

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)	5 048,1 mil. CZK
Úplata investiční společnosti	1,4%
Vstupní poplatek	0%
Výstupní poplatek	0%
Výkonnostní poplatek	10%

Ukazatele

Poměr rizikových nástrojů	50,62%
Volatilita (p. a.)	5,69%
VaR (99%, 1M)	3,84%
Max. pokles	18,40%
Výnos do splatnosti - dluhopisová část	4,13%
Modifikovaná durace - dluhopisová část	4,39
Celkový počet pozic	58

Riziková třída (SRI)

← Nižší riziko Vyšší riziko →

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

Doporučený investiční horizont

