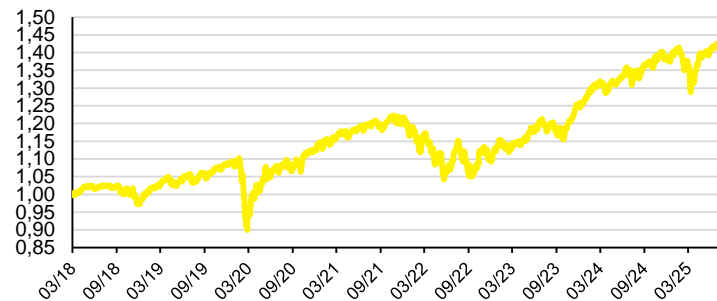


Raiffeisen strategie balancovaná

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	
0,94%	5,39%	1,36%	3,19%	4,91% p.a./42,22%	
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	7,45%
Vanguard S&P 500 ETF	6,85%
Invesco QQQ Trust Series 1	6,32%
Xtrackers MSCI Emerging Market	4,60%
CZGB 1.2 03/13/31	AA- Česká republika 4,47%
iShares Core EURO STOXX 50 UCI	3,76%
Lyxor Japan TOPIX DR UCITS ETF	3,42%
CZGB 4.9 04/14/34	AA- Česká republika 3,39%
CZGB 2 10/13/33	AA- Česká republika 3,22%
Xtrackers DAX UCITS ETF	3,07%

Komentář portfolio manažera

Přestože se růstové momentum z minulých měsíců v červenci postupně z trhů vytrácelo, i tak celosvětový akciový index MSCI ACWI zakončil měsíc o 1,3 % výše. Nejlépe se dařilo americkým akciím, které si připsaly více než 2 %, naopak evropské trhy poslední dva měsíce trochu ztrácejí dech a v červenci skončily na černé nule. Obavy ze zavedení amerických plošných recipročních cel od 9. července se ukázaly jako liché, termín byl opět posunut, tentokrát na 1. srpna. Některé dohody se podařilo uzavřít již v průběhu měsíce, mezi klíčové patří smlouvy s Japonskem a Evropskou unií. Pro Evropu jsou nejzásadnější cla na automobilový průmysl ve výši 15 %, která podle zástupců odvětví nejsou tak devastující jako původně navrhovaných 30 %. V USA probíhá výsledková sezóna za druhý kvartál letošního roku a investory zaujaly výborné výsledky technologických firem jako jsou Microsoft, Meta či Apple. Většina námi sledovaných dluhopisových indexů zakončila měsíc na podobných úrovních jako na jeho začátku, například index českých státních dluhopisů Bloomberg Czech Govt 3–5 let odepsal 0,2 %.

První prázdninový měsíc byl ve znamení dosažení nových historických maxim akciových trhů v USA. Nebylo tedy potřeba výrazněji měnit či upravovat aktuální strategii fondu. Znamená to tedy mírné převažování akciových částí portfolií o přibližně 3procentní body. Dostávají přednost růstové sektory – informační technologie, průmysl, finance a komunikace.

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)	5 572 mil. CZK
Úplata investiční společnosti	1,4%
Vstupní poplatek	0%
Výstupní poplatek	0%
Výkonnostní poplatek	10%

Ukazatele

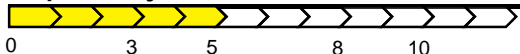
Poměr rizikových nástrojů	53,13%
Volatilita (p. a.)	7,04%
VaR (99%, 1M)	4,76%
Max. pokles	18,40%
Výnos do splatnosti - dluhopisová část	4,28%
Modifikovaná durace - dluhopisová část	4,44
Celkový počet pozic	58

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. 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.