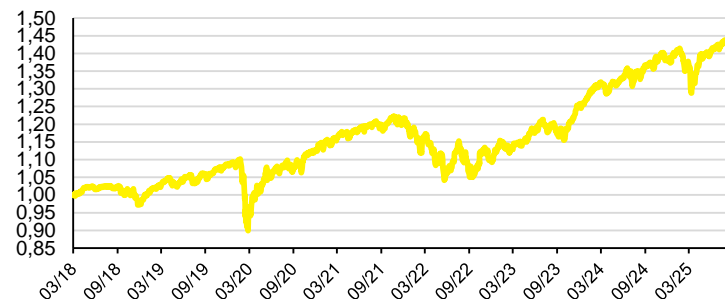


Raiffeisen strategie balancovaná

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	
0,68%	2,69%	2,52%	3,88%	4,95% p.a./43,18%	
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	7,17%
Vanguard S&P 500 ETF	6,60%
Invesco QQQ Trust Series 1	6,05%
Xtrackers MSCI Emerging Market	4,44%
CZGB 1.2 03/13/31	AA- Česká republika 4,35%
iShares Core EURO STOXX 50 UCI	3,64%
Lyxor Japan TOPIX DR UCITS ETF	3,41%
CZGB 4.9 04/14/34	AA- Česká republika 3,31%
CZGB 2 10/13/33	AA- Česká republika 3,14%
Xtrackers DAX UCITS ETF	2,94%

Komentář portfolio manažera

Celosvětový akciový index MSCI ACWI v srpnu posílil již pátý měsíc v řadě, tentokrát o 2,4 %. Teritoriálně vykázala opět nejslabší výkonnost Evropa (Eurostoxx 50 meziměsíčně přidal „pouze“ +0,6 %), kde se negativně odrážela jak politická krize ve Francii, tak nevalné kvartální výsledky mnoha německých společností. Dařilo se naopak japonským akciím, které měřeno indexem Nikkei 225 v srpnu poskočily o +4,0 %. Pomohl jim k tomu zveřejněný údaj o meziročním anualizovaném růstu tamního HDP za druhé čtvrtletí o 1,0 %, přičemž trh očekával zrychlení pouze na 0,4 %. V rámci sledovaných dluhopisových trhů byly neúspěšnější USA (index Bloomberg US Treasury si polepšil o 1,1 %), kde nákupní apetit investorů povzbuzovala rostoucí pravděpodobnost snížení úrokových sazeb Fedu již na jeho zářijovém zasedání. Agregátní index českých státních dluhopisů v uplynulém měsíci zhodnotil o 0,8 %, zatímco jeho západoevropský protějšek 0,4 % své hodnoty ztratil. Za výprodeje EUR dluhopisů stojí především obrat ke zvyšování zadlužení z titulu nárůstu výdajů na obranu a snaha stimulovat jen velmi chabě rostoucí evropské ekonomiky. V červnu byly do portfolia dokoupeny dluhopisy PKN Orlen se splatností v roce 2028 a České dráhy se splatností v roce 2027. Dále byly do portfolia zařazeny tzv. target maturity ETF, jejichž charakteristikou je, že se zpravidla chovají jako klasický dluhopis. Konkrétně se jednalo o ETF zaměřené na evropské korporátní dluhopisy a americké korporátní dluhopisy, obojí se splatností v prosinci 2029. Na akciové straně portfolia byly odprodány akcie Erste bank.

Pavel Brezmen, portfolio manažer

Upozornění

Graf výkonnosti fondu zachycuje období od 28. 3. 2018 do 31. 8. 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)	5 751,3 mil. CZK
Úplata investiční společnosti	1,4%
Vstupní poplatek	0%
Výstupní poplatek	0%
Výkonnostní poplatek	10%

Ukazatele

Poměr rizikových nástrojů	50,80%
Volatilita (p. a.)	6,75%
VaR (99%, 1M)	4,56%
Max. pokles	18,40%
Výnos do splatnosti - dluhopisová část	4,19%
Modifikovaná durace - dluhopisová část	4,34
Celkový počet pozic	61

Riziková třída (SRI)

← Nižší riziko Vyšší riziko →

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

Doporučený investiční horizont

