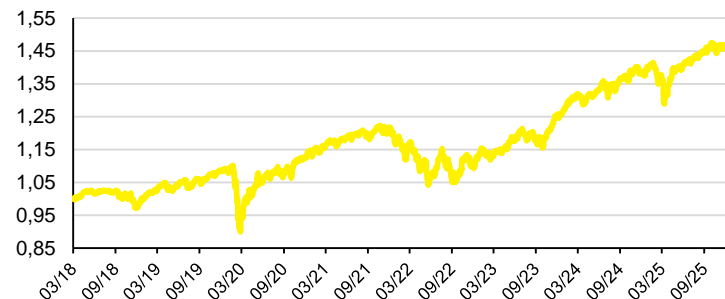


Raiffeisen Balancovaná

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	
0,29%	1,59%	4,36%	6,67%	5,09% p.a./47,03%	
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	7,08%
SPDR S&P 500 ETF Trust	6,48%
Invesco QQQ Trust Series 1	5,53%
CZGB 5 09/30/30	AA- Česká republika 5,20%
Xtrackers MSCI Emerging Market	4,22%
CZGB 1.2 03/13/31	AA- Česká republika 3,80%
CZGB 2 3/4 07/23/29	AA- Česká republika 3,35%
iShares Core EURO STOXX 50 UCI	3,32%
Lyxor Japan TOPIX DR UCITS ETF	3,04%
CZGB 4.9 04/14/34	AA- Česká republika 2,86%

Komentář portfolio manažera

Celosvětový akciový index MSCI ACWI, měřený v americkém dolaru, posílil v prosinci o 0,9 %. Severní Amerika byla jediným regionem, který zakončil se ztrátou 0,1 %, ostatní regiony posilovaly v rozmezí 2,0 – 2,7 %. Americký technologický index Nasdaq zaostal za širším akciovým indexem S&P 500 o 0,8 %. Největší obavy investoři vnímají u tzv. „kruhového investování“ a celkového objemu peněz, který do těchto investic teče. Kruhové investování znamená, že například Nvidia investuje do stavby datových center třetích stran a tyto za obdržené prostředky nakupují počítačové čipy od samotné Nvidia. Investice firem jako Nvidia, Amazon, Google, Microsoft či Oracle do AI dosahují stovek miliard dolarů a v následujících letech mají dále růst. Skeptici uvádějí, že tyto prostředky se nemusí zcela vrátit, protože technologické firmy zatím nedisponují rentabilním produktem postaveným na AI. Naopak od zmíněných technologických gigantů slyšíme, že masivní investice jsou pro rozvoj odvětví klíčové. Námi sledované dluhopisové indexy v prosinci oslabovaly o nižší desetiny procenta; výjimkou byly české státní dluhopisy, které naopak posílily o 0,7 %. Za celý loňský rok povyrosl agregátní index českých státních dluhopisů o 2,7 %.

Na akciové straně portfolia byl přikoupen do zavedených pozic Vanguard S&P 500 ETF, čímž byla posílena expozice vůči největším americkým firmám. Nově byla otevřena také pozice v akciích společnosti Bayer; po velmi dlouhém období stagnace se její budoucnost jeví optimističtěji díky pokrokům v restrukturalizaci a silnému potenciálu v inovacích farmaceutické divize.

Na dluhopisové straně byla dokoupena za volnou hotovost emise českých státních dluhopisů (CZGB) se splatností v roce 2031, čímž bylo zajištěno atraktivní zhodnocení na delší období. Zastoupení akciové složky je udržováno na úrovni přibližně 53 %.

Pavel Brezmen, portfolio manažer

Upozornění

Graf výkonnosti fondu zachycuje období od 28. 3. 2018 do 31. 12. 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)	6 642,5 mil. CZK
Úplata investiční společnosti	1,4%
Vstupní poplatek	0%
Výstupní poplatek	0%
Výkonnostní poplatek	10%

Ukazatele

Poměr rizikových nástrojů	48,55%
Volatilita (p. a.)	6,73%
VaR (99%, 1M)	4,54%
Max. pokles	18,40%
Výnos do splatnosti - dluhopisová část	4,38%
Modifikovaná durace - dluhopisová část	4,04
Celkový počet pozic	66

Riziková třída (SRI)

← Nižší riziko Vyšší riziko →

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

Doporučený investiční horizont

