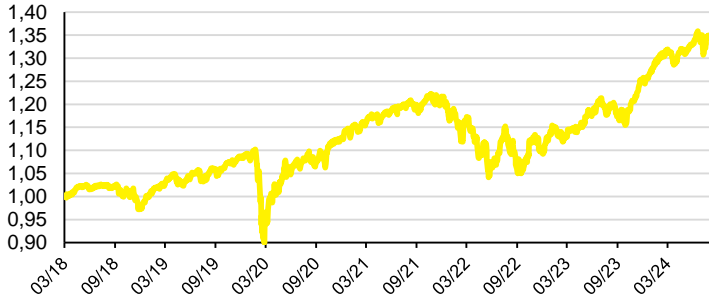


## Raiffeisen strategie balancovaná

### 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	
-0,04%	3,05%	3,69%	7,31%	4,77% p.a./34,97%	
2023	2022	2021	2020	2019	2018
15,13%	-10,02%	7,58%	4,21%	10,87%	-2,31%

### Největší pozice v majetku fondu

Vanguard S&P 500 ETF	6,68%	
SPDR S&P 500 ETF Trust	6,41%	
Invesco QQQ Trust Series 1	5,98%	
CZGB 1.2 03/13/31	AA- Česká republika	4,85%
Lyxor Japan TOPIX DR UCITS ET	4,46%	
CZGB 2 10/13/33	AA- Česká republika	4,32%
Xtrackers MSCI Emerging Market	3,92%	
iShares Core EURO STOXX 50 UCI	3,79%	
CZGB 2 3/4 07/23/29	AA- Česká republika	3,62%
CZGB 1 3/4 06/23/32	AA- Česká republika	3,45%

### Komentář portfolio manažera

Do druhého prázdninového měsíce vstoupily akciové trhy poměrně prudkými propady, když během prvního týdne poklesl celosvětový akciový index MSCI ACWI o 6,4 %. Nicméně tato nejistota na trzích nevydržela dlouho, již v polovině měsíce byly ztráty smazány a zmíněný globální index MSCI ACWI zakončil měsíc se ziskem 2,4 %. Z regionů si nejlépe vedla Severní Amerika, ostatní regiony mírně zaostávaly. Dluhopisům na druhé straně Atlantiku pomáhala stále rostoucí pravděpodobnost, že již na příštím zasedání FEDu 19.9. započne cyklus snižování sazeb. Mezi hlavní důvody patří postupný pokles inflace k inflačnímu cíli FEDu a také slabnoucí trh práce v USA. Zveřejněná míra nezaměstnanosti 4,3 % byla vyšší, než se předpokládalo (4,1 %). K tomu prezident FEDu Powell na srpnové konferenci centrálních bankéřů v Jackson Hole řekl, že další slábnutí trhu práce není z pohledu FEDu žádoucí. Stále existují obavy o tzv. tvrdé přistání americké ekonomiky a možnost recese, ve světle blížícího se začátku snižování sazeb se však tyto šance významně snižují. Navíc v případě poklesu sazeb zde bude minimálně na začátku působit také psychologický efekt, když spotřebitelé dostanou za uložení peněz nižší úrok, budou tedy „motivováni“ naspořené finanční prostředky utratit a stimulovat tak ekonomický růst.

Za účelem dlouhodobé držby byly v průběhu měsíce srpna do portfolia doplňovány americké a evropské akcie. Zvýšené volatility (kolísání) trhů bylo využito k nákupům, následovaných rychlými výběry několikoprocentních zisků, a to např. na akciích Erste Bank a dánského producenta léků proti cukrovce Novo Nordisk. I nadále pokračujeme ve strategii mírného převažování akciové složky přibližně kolem 53 % fondu.

Pavel Brezmen, portfolio manažer

### Upozornění

Graf výkonnosti fondu zachycuje období od 28. 3. 2018 do 31. 8. 2024. 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](http://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)	4 220,3 mil. CZK
Úplata investiční společnosti	1,4%
Vstupní poplatek	0%
Výstupní poplatek	0%
Výkonnostní poplatek	10%

### Ukazatele

Poměr rizikových nástrojů	51,94%
Volatilita (p. a.)	5,51%
VaR (99%, 1M)	3,72%
Max. pokles	18,40%
Výnos do splatnosti - dluhopisová část	4,36%
Modifikovaná durace - dluhopisová část	4,40
Celkový počet pozic	50

### Riziková třída (SRI)

← Nižší riziko Vyšší riziko →

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

### Doporučený investiční horizont

