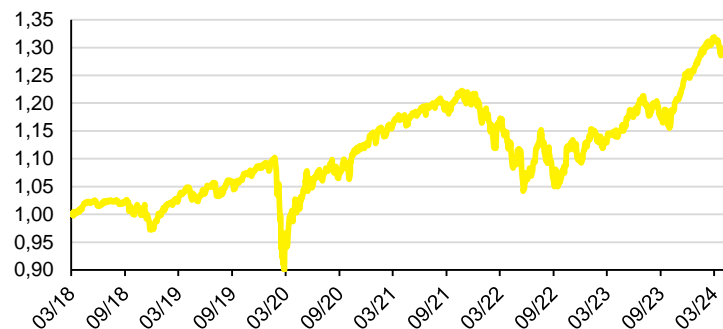


Raiffeisen strategie balancovaná

Charakteristika fondu

- Majetek fondu je alokovan nejen do akcií, ale také do dluhopisů a jím obdobných cenných papírů bez sektorového a geografického omezení
- 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
- Investice je spojena s rizikem tržním, měnovým, úrokovým, úvěrovým a nedostatečné likvidity

Vývoj hodnoty podílového listu fondu



1M	3M	6M	YTD	od vzniku	
-2,05%	1,70%	11,16%	2,73%	4,29% p.a./29,22%	
2023	2022	2021	2020	2019	2018
15,13%	-10,02%	7,58%	4,21%	10,87%	-2,31%

Největší pozice v majetku fondu

Invesco QQQ Trust Series 1	6,62%	
SPDR S&P 500 ETF Trust	6,60%	
Vanguard S&P 500 ETF	6,45%	
CZGB 1.2 03/13/31	AA- Česká republika	5,36%
Lyxor Japan TOPIX DR UCITS ET	5,02%	
CZGB 2 10/13/33	AA- Česká republika	4,76%
CZGB 2 3/4 07/23/29	AA- Česká republika	4,14%
iShares EUR Corp Bond Large Ca	3,86%	
iShares Core S&P 500 UCITS ETF	3,34%	
Xtrackers DAX UCITS ETF	2,90%	

Komentář portfolio manažera

V dubnu si akciové trhy vzaly oddechový čas a po pěti měsících vytrvalého růstu a opakovaného překonávání historických maxim zakončily měsíc ve ztrátě. Konkrétně globální akciový index MSCI ACWI odepsal 3,5 %. Je zajímavé, že tentokrát si největší ztráty připsaly indexy rozvinutých ekonomik, když například velmi sledovaný americký index S&P500 poklesl o 4,2 %. Naopak premiantem v tomto srovnání byl MSCI emerging markets index, který dokázal zhodnotit o 0,3 %. Důvodem tohoto negativního vývoje byla horší data z americké ekonomiky, hlavně ohledně inflace a trhu práce. Inflace sice v minulých měsících velmi rychle poklesla ze svých maxim, nicméně dostat ji plně pod kontrolu a udržet v tolerančním pásmu stanoveném americkou centrální bankou nemusí být tak jednoduché. Je tedy zřejmé, že zahájení cyklu snižování úrokových sazeb se posunuje v čase do druhé poloviny letošního roku. Tuto situaci reflektovaly také dluhopisové trhy, kde jsme byly až na výjimky svědky nárůstu výnosů, tedy poklesů cen dluhopisů. České státní dluhopisy reprezentované indexem Bloomberg Czech Govt All > 1Y odepsaly za sledované období 2,5 %. Během posledního měsíce jsme pokračovali v mírném snižování akciové expozice. I po této úpravě zůstává míra převážení akciové složky na úrovni nízkých jednotek procentních bodů. Po již déle trvajícím období růstu akciových trhů jsme se rozhodli realizovat částečný výběr zisků převážně z trhů USA. Dokončili jsme odprodej akcií Komerční banky po několikaměsíčním růstu. Dále jsme mírně přikupovali korporátní i státní dluhopisy z obou stran Atlantiku pomocí burzovně obchodovaných ETF.

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)	3 643,6 mil. CZK
Úplata investiční společnosti	1,4%
Vstupní poplatek	0%
Výstupní poplatek	0%
Výkonnostní poplatek	10%

Ukazatele

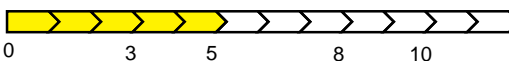
Volatilita (p. a.)	5,40%
VaR (99%, 1M)	3,65%
Max. pokles	18,40%
Průměrný výnos do splatnosti	1,56%
Průměrný kupon	1,00%
Celkový počet pozic	50

Riziková třída (SRI)

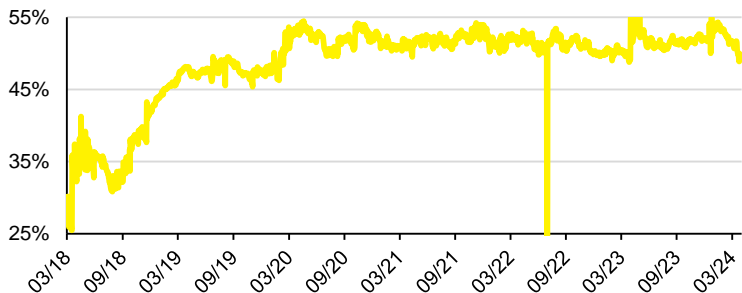
← Nižší riziko Vyšší riziko →

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

Doporučený investiční horizont



Investice do akcií a akciových ETF

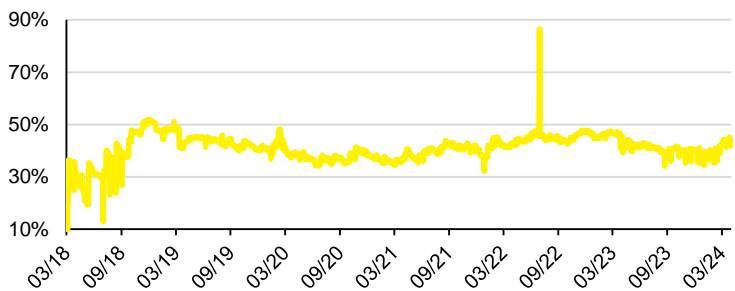


Podíl investic do akcií a akciových ETF 49,70%
Změna oproti minulému měsíci -1,88%

Rozdělení akcií dle měny

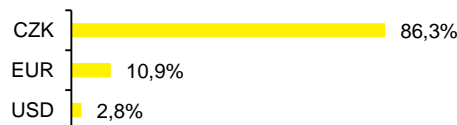


Investice do dluhopisů

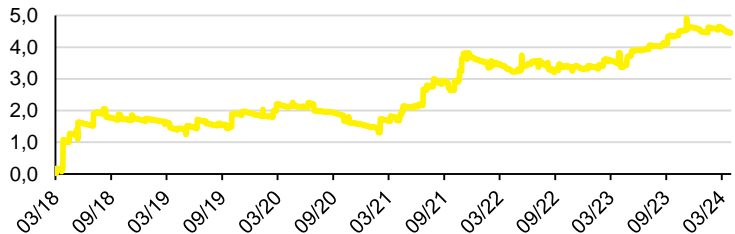


Podíl dluhopisových investic 43,67%
Změna oproti minulému měsíci 1,28%

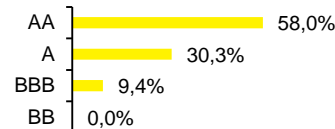
Rozdělení dluhopisů dle měny



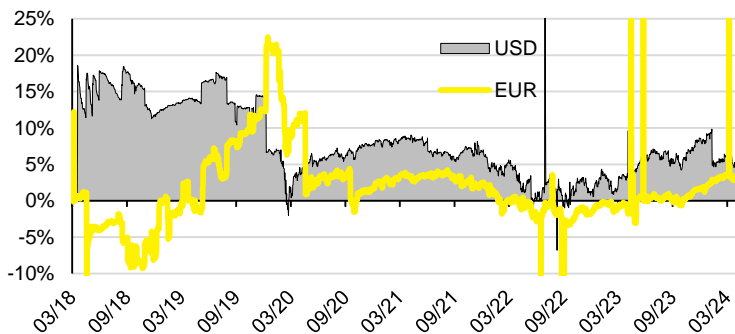
Durace a kreditní kvalita dluhopisové části



Rozdělení dle ratingu



Otevřené cizoměnové pozice



Podíl USD pozic 5,65%
Změna oproti minulému měsíci -0,56%

Podíl EUR pozic 3,19%
Změna oproti minulému měsíci -0,36%



Upozornění

Graf výkonnosti fondu zachycuje období od 28. 3. 2018 do 30. 4. 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.

Graf výkonnosti investičních nástrojů v portfoliu fondu zachycuje období od 28. 3. 2018 do 30. 4. 2024. Údaje o jejich výkonnosti se týkají minulosti a nezahrnují poplatky či náklady. Vývoj cizoměnových pozic je přepočítáván z uvedených měn do českých korun dle aktuálního kurzu ČNB, výnos se může zvýšit či snížit v důsledku kolísání měnových kurzů. Zdrojem dat je systém Bloomberg.

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.