

# RAIFFEISEN STRATEGIE BALANCOVANÁ

ISIN: CZ0008475506



## 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



## Komentář portfolio manažera

Světové akciové trhy, měřeno akciovým indexem MSCI AC World, zahájily listopad v těsné blízkosti svého historického maxima (dosaženého o den dříve) a prakticky po celý měsíc bez významnějšího zakolísání dále rostly. Vzhůru je tlačila povzbudivá data z ekonomik na obou stranách Atlantiku, úspěšně probíhající výsledková sezóna v USA a zvyšující se naděje na uzavření americko-čínské obchodní dohody. Příliš se naopak nedařilo dluhopisům, což lze připsat na vrub postupně vyprchávajícímu přesvědčení investorů o tom, že centrální banky v USA a eurozóně budou pokračovat v nastoleném trendu snižování úrokových sazeb. Na domácím dluhopisovém trhu, ruku v ruce se zahraničním vývojem, poklesly „sázky“ na brzké uvolnění měnových podmínek České národní banky, což vyústilo v listopadový pokles cen českých státních dluhopisů přibližně o 0,5 procentního bodu.

V listopadu probíhaly ve Fondu strategie balancovaná změny spíše v dluhopisové části portfolia. Bylo zainvestováno do delších českých státních dluhopisů, což byla reakce na pokles cen těchto dluhopisů. Na straně korporátní bylo zainvestováno do korunových dluhopisů českých firem, například společností Sazka či MND.

Jan Chytrý, portfolio manažer

## Největší pozice v majetku fondu

iShares Core S&P 500 UCITS ETF			9,37%
CZGB Float 12/09/20	Česká republika	AA-	8,15%
SPDR S&P 500 ETF Trust			6,23%
iShares EURO STOXX 50 UCITS ET			6,04%
Vanguard S&P 500 ETF			4,34%
Xtrackers DAX UCITS ETF			3,79%
MRVNAF Float 11/13/22			3,56%
Lyxor Japan TOPIX DR UCITS ETF			3,28%
CS Float 03/08/23	Credit Suisse AG London	A+	2,81%
NIBCAP Float 11/10/23	NIBC Bank NV	BBB+	2,68%

## Základní údaje o fondu

Referenční období	5. 3. 18 - 30. 11. 19
Typ fondu	vyvážený/balancovaný smíšený
Největší zastoupení aktiv	akcie
Měna fondu	CZK
Objem fondu (NAV)	1 097,4 mil. Kč
Úplata investiční společnosti	1,4%
Vstupní poplatek	0%
Výstupní poplatek	0%

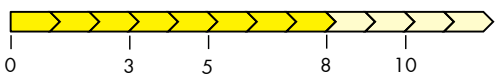
## Ukazatele

Volatilita (p. a.)	4,51%
VaR (99%, 1M)	3,05%
Max. pokles	5,27%
Průměrná modifikovaná splatnost	0,70
Průměrný výnos do splatnosti	0,82%
Průměrný kupon	0,98%
Celkový počet pozic	36

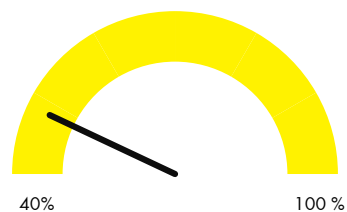
## Fond byl zařazen do rizikové skupiny 4

← Zpravidla nižší výnos			Zpravidla vyšší výnos →			
← Nižší riziko			Vyšší riziko →			
1	2	3	4	5	6	7

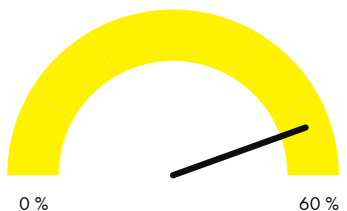
## Doporučený investiční horizont



## Konzervativní instrumenty



## Rizikovější instrumenty

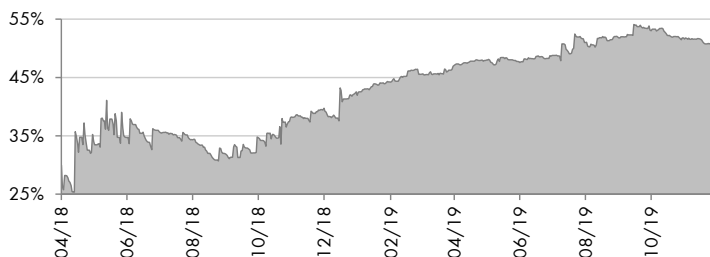


# RAIFFEISEN STRATEGIE BALANCOVANÁ

ISIN: CZ0008475506

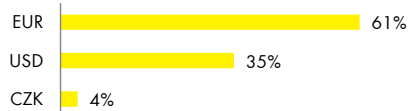


## INVESTICE DO AKCIÍ A AKCIOVÝCH ETF

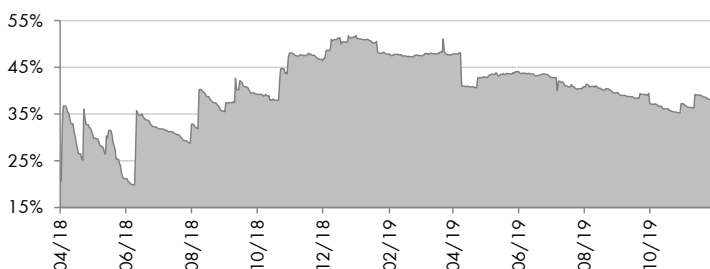


Podíl investic do akcií a akciových ETF 50,18%  
Změna oproti minulému měsíci -1,27%

Rozdělení akcií dle měny

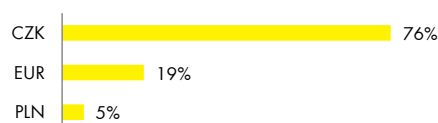


## INVESTICE DO DLUHOPISŮ

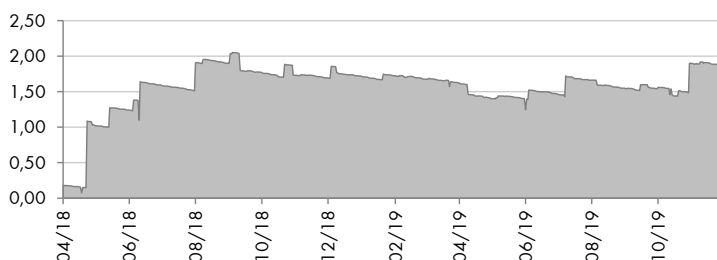


Podíl dluhopisových investic 37,87%  
Změna oproti minulému měsíci 2,62%

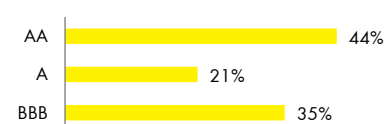
Rozdělení dluhopisů dle měny



## DURACE DLUHOPISOVÉ ČÁSTI

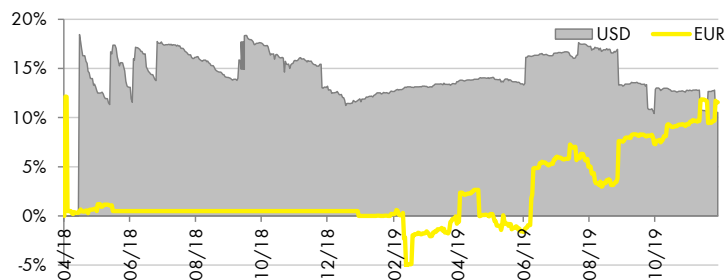


Rozdělení dle ratingu



## OTEVŘENÉ CIZOMĚNOVÉ POZICE V ČASE

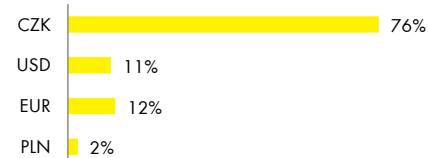
dle měny investičního nástroje



Podíl USD pozic 10,52%  
Změna oproti minulému měsíci -2,08%

Podíl EUR pozic 11,56%  
Změna oproti minulému měsíci 2,42%

Měnová alokace



### Upozornění

Upozorňujeme, že minulá výkonnost fondu a jednotlivých finančních nástrojů v portfoliu nezaručuje stejnou výkonnost i v budoucím období. Hodnota investice a výnos z ní mohou kolísat a návratnost původně investované částky není zaručena. Informace obsahující minulý vývoj finančních nástrojů v portfoliu jsou uvedeny od prvního data, kdy byl finanční nástroj zachycen v portfoliu, zdrojem dat je systém Bloomberg. 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. Úplné názvy fondů a další informace, včetně informací o poplatcích a rizicích obsažených v investicích, statut a klíčové informace pro investory jsou k dispozici v češtině na [www.rfis.cz](http://www.rfis.cz).