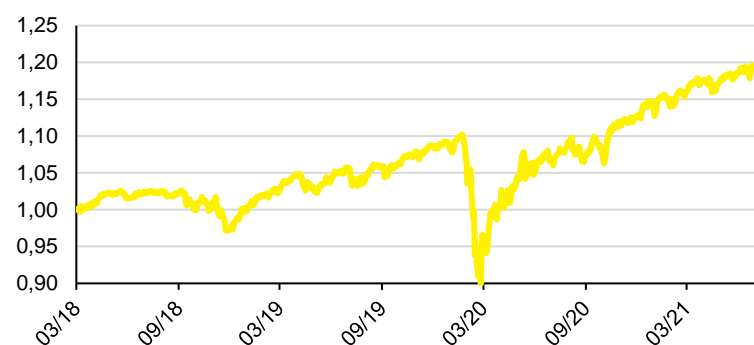


RAIFFEISEN STRATEGIE BALANCOVANÁ

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
0,43%	1,48%	5,71%	5,58%	5,38% p.a./17,62%
2020	2019	2018		
4,21%	10,87%	-2,31%		

Největší pozice v majetku fondu

iShares Core S&P 500 UCITS ETF	5,90%
CZGB Float 11/19/27	AA- Česká republika 5,24%
SPDR S&P 500 ETF Trust	5,04%
Vanguard S&P 500 ETF	4,44%
Invesco QQQ Trust Series 1	4,29%
iShares Core EURO STOXX 50 UCITS	3,74%
VW 1.707 06/03/24	BBB+ VOLKSWAGEN FI 3,52%
Xtrackers MSCI Emerging Markets	3,45%
Lyxor Japan TOPIX DR UCITS ETF	3,34%
Xtrackers DAX UCITS ETF	2,82%

Komentář portfolio manažera

V červenci nejsledovanější americký akciový index S&P500 opět posílil, a to o 2,3 %. O něco hůře si vedl evropský Eurostoxx 50 index, který přidal 0,75 % a MSCI emerging markets index dokonce poklesl o více než 6,7 %. Vývoj na akciových trzích byl ovlivněn výsledkovou sezónou firem za druhé čtvrtletí tohoto roku či obavami ze šíření mutace delta. Inflace za červen byla v USA i v ČR vyšší než odhady analytiků. V ČR se výnos desetiletého státního dluhopisu drží kolem 1,7 %, ale je pravděpodobné, že dojde k jeho dalšímu růstu po zasedání ČNB, která naznačila další zvyšování úrokových sazeb. FED prozatím neplánuje zvyšování úrokových sazeb, ale může omezit měsíční objem nakupovaných dluhopisů (aktuálně 120 miliard USD) pravděpodobně začátkem příštího roku.

Z obchodů na dluhopisové části portfolia stojí za zmínku nákup emise společnosti Volkswagen s tříletou splatností a atraktivním výnosem 1,8 % p. a. Mírně jsme také prodlužovali průměrnou splatnost dluhopisového portfolia nákupem českého státního dluhopisu se splatností v roce 2033. Na akciové straně jsme pomocí burzovně obchodovaných ETF dokupovali americké i německé akcie. Nově jsme také do portfolia zařadili akcii výrobce grafických procesorů pro herní trh, společnost NVIDIA. Celkové zastoupení akciové třídy aktiv v portfoliu fondu dosáhlo na konci měsíce července téměř 52 %, což znamená mírné nadvážení této třídy aktiv oproti tzv. neutrálnímu rozložení (50 % akcie a 50 % dluhopisy).

Pavel Brezmen, portfolio manažer

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)	2 259,2 mil. CZK
Úplata investiční společnosti	1,4%
Vstupní poplatek	0%
Výstupní poplatek	0%
Výkonnostní poplatek	10%

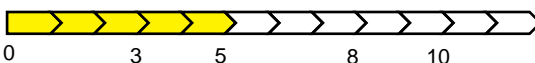
Ukazatele

Volatilita (p. a.)	5,74%
VaR (99%, 1M)	3,87%
Max. pokles	18,40%
Průměrný výnos do splatnosti	0,43%
Průměrný kupon	0,49%
Celkový počet pozic	54

Rizikový profil (SRRI)

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

Doporučený investiční horizont

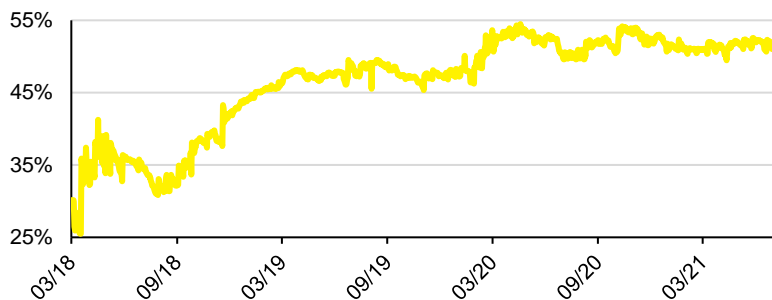


REPORT PORTFOLIO MANAŽERA

červenec 2021



Investice do akcií a akciových ETF

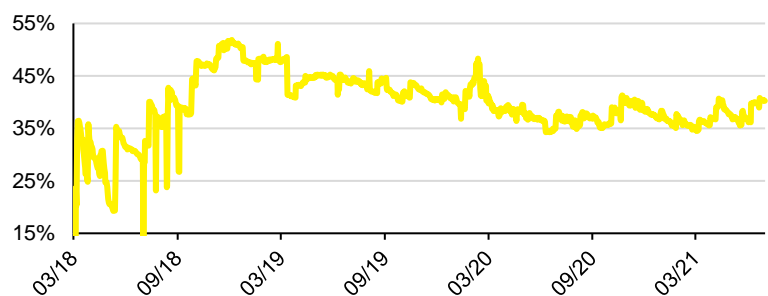


Podíl investic do akcií a akciových ETF 52,03%
Změna oproti minulému měsíci -0,63%

Rozdělení akcií dle měny

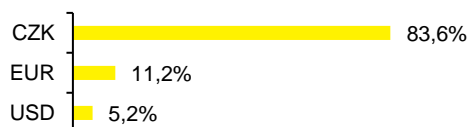


Investice do dluhopisů

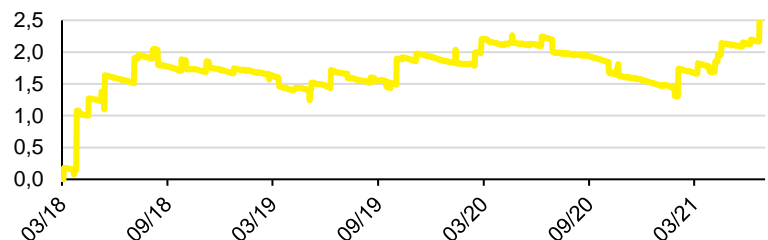


Podíl dluhopisových investic 40,25%
Změna oproti minulému měsíci 3,48%

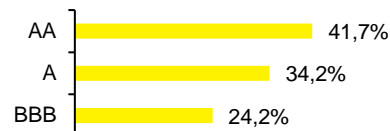
Rozdělení dluhopisů dle měny



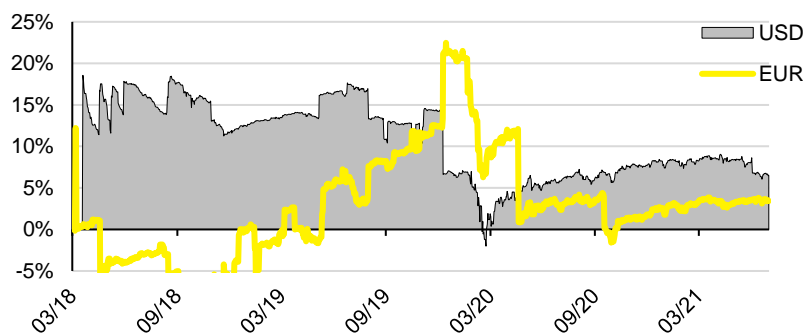
Durace a kreditní kvalita dluhopisové části



Rozdělení dle ratingu

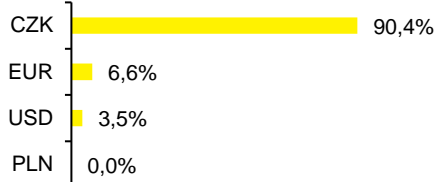


Otevřené cizoměnové pozice



Podíl USD pozic 6,51%
Změna oproti minulému měsíci -1,57%

Podíl EUR pozic 3,43%
Změna oproti minulému měsíci -0,09%



Upozornění

Graf výkonnosti fondu zachycuje období od 28. 3. 2018 do 31. 07. 2021. 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 31. 07. 2021. 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.