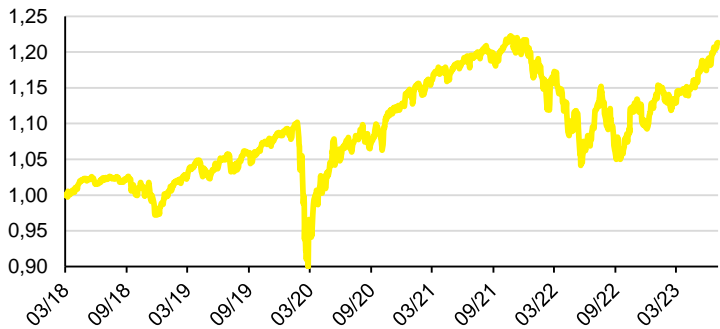


RAIFFEISEN STRATEGIE BALANCOVANÁ

Charakteristika fondu

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

Vývoj hodnoty podílového listu fondu



1M	3M	6M	YTD	od vzniku
2,09%	5,37%	6,56%	11,08%	3,69% p.a./21,35%
2022	2021	2020	2019	2018
-10,02%	7,58%	4,21%	10,87%	-2,31%

Největší pozice v majetku fondu

Invesco QQQ Trust Series 1		7,03%
SPDR S&P 500 ETF Trust		6,38%
CZGB 1.2 03/13/31	AA- Česká republika	6,25%
Vanguard S&P 500 ETF		6,24%
Lyxor Japan TOPIX DR UCITS ET		5,07%
CZGB 2 3/4 07/23/29	AA- Česká republika	4,71%
iShares Core S&P 500 UCITS ETF		3,25%
Xtrackers DAX UCITS ETF		2,97%
Xtrackers MSCI Emerging Market		2,61%
iShares Russell 2000 ETF		2,30%

Komentář portfolio manažera

Pro většinu trhů, na nichž investujeme prostředky fondů RIS, se červenec ukázal jako další úspěšný měsíc. Akcie, měřeno globálním akciovým indexem MSCI ACWI, v daném období posílily o cca 3,6 %, taženy především nad očekávání příznivým hospodařením korporací ve druhém čtvrtletí. V rámci ostře sledovaného amerického indexu S&P 500 publikovalo k ultimu měsíce své výsledky více než 50 % v něm obsažených firem, přičemž na úrovni čistého zisku překonalo tržní očekávání 80 % z nich.

Ve směru růstu trhů působila rovněž očekávání dalšího zpomalování globální inflace a s ním spojené sázky na brzké snížení úrokových sazeb. Jak americký Fed, tak Evropská centrální banka červencovým zvýšením sazeb pravděpodobně dosáhly vrcholu nynějšího cyklu, obě instituce však zároveň indikovaly, že v závislosti na příchozích makroekonomických datech nelze další zpřísnění měnové politiky ještě zcela vyloučit. Český dluhopisový index Bloomberg Czech Govt All > 1 Yr v uplynulém měsíci přidal dalších 1,8 %, zatímco jeho západoevropské a americké protějšky nižší desítky procenta své hodnoty odepsaly.

Na akciové straně portfolia k výraznějším změnám nedošlo. Akciovou váhu mírně nadvažujeme kolem 53 % portfolia oproti neutrální úrovni (50 % portfolia). Na dluhopisové straně portfolia jsme vzhledem k blížícímu se vrcholu zvyšování sazeb v Eurozóně začali přikupovat eurové a státní a firemní dluhopisy s průměrnou splatností cca 5 let pomocí burzovně obchodovaných ETF.

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)	3 132,2 mil. CZK
Úplata investiční společnosti	1,4%
Vstupní poplatek	0%
Výstupní poplatek	0%
Výkonnostní poplatek	10%

Ukazatele

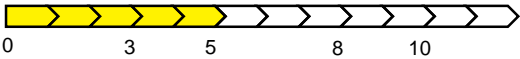
Volatilita (p. a.)	7,86%
VaR (99%, 1M)	5,31%
Max. pokles	18,40%
Průměrný výnos do splatnosti	1,74%
Průměrný kupon	1,15%
Celkový počet pozic	51

Riziková třída (SRI)

← Nižší riziko Vyšší riziko →

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

Doporučený investiční horizont

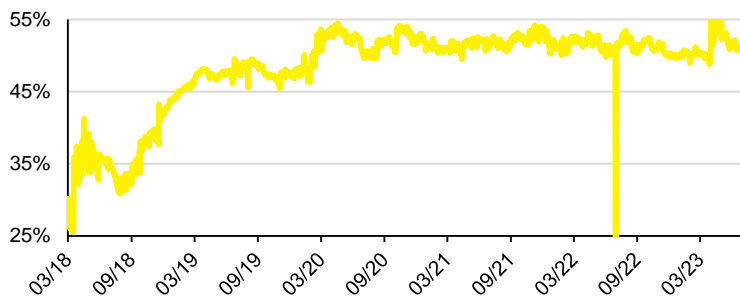


REPORT PORTFOLIO MANAŽERA

červenec 2023



Investice do akcií a akciových ETF

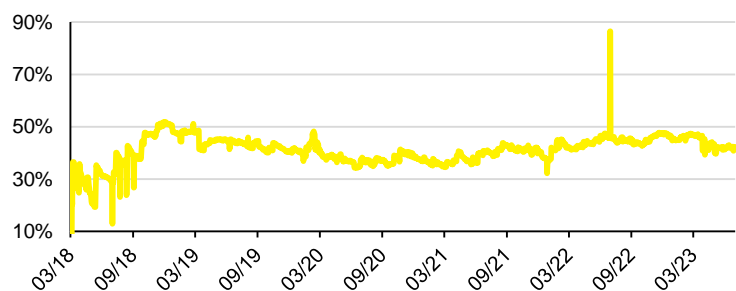


Podíl investic do akcií a akciových ETF 50,94%
Změna oproti minulému měsíci -0,96%

Rozdělení akcií dle měny



Investice do dluhopisů

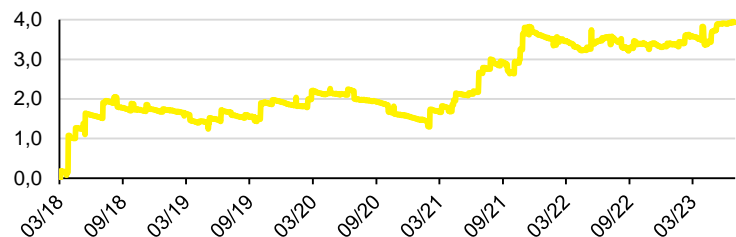


Podíl dluhopisových investic 42,28%
Změna oproti minulému měsíci 1,04%

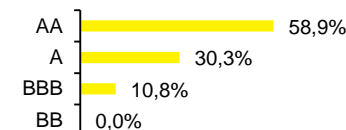
Rozdělení dluhopisů dle měny



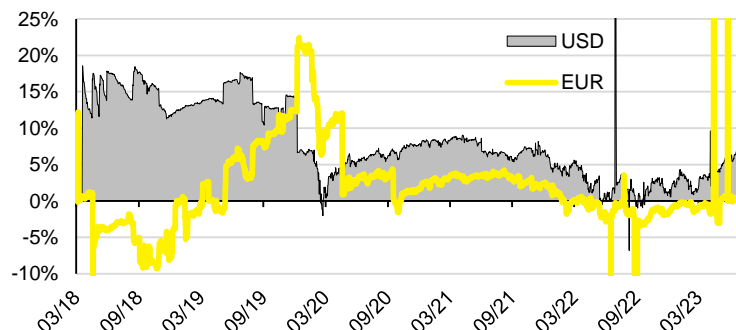
Durace a kreditní kvalita dluhopisové části



Rozdělení dle ratingu

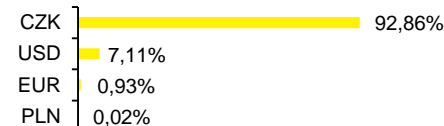


Otevřené cizoměnové pozice



Podíl USD pozic 7,04%
Změna oproti minulému měsíci 1,46%

Podíl EUR pozic 0,93%
Změna oproti minulému měsíci 0,57%



Upozornění

Graf výkonnosti fondu zachycuje období od 28. 3. 2018 do 31. 7. 2023. 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. 7. 2023. 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.