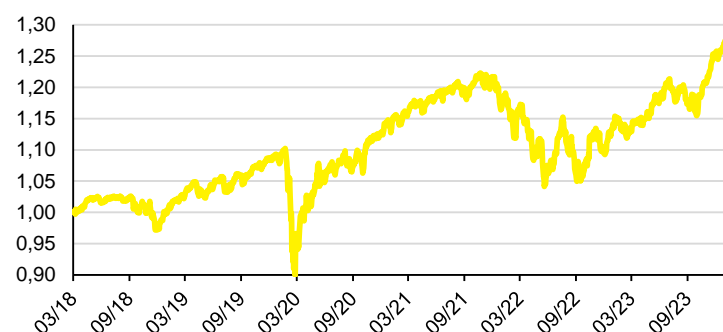


Raiffeisen strategie balancovaná

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	
1,02%	9,30%	4,71%	1,02%	4,18% p.a./27,06%	
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			7,66%
Vanguard S&P 500 ETF			6,59%
CZGB 12 03/13/31	AA-	Česká republika	6,10%
SPDR S&P 500 ETF Trust			6,07%
Lyxor Japan TOPIX DR UCITS ET			5,22%
CZGB 2 3/4 07/23/29	AA-	Česká republika	4,60%
iShares Core S&P 500 UCITS ETF			3,40%
CZGB 2 10/13/33	AA-	Česká republika	3,32%
Xtrackers DAX UCITS ETF			2,95%
Xtrackers MSCI Emerging Market			2,40%

Komentář portfolio manažera

Na akciových trzích během ledna přetrvávala pozitivní nálada z konce loňského roku. Celosvětový akciový index MSCI ACWI si za uplynulý měsíc připsal k dobru dalších více než 0,5 % a široce sledovaný index amerických akcií S&P 500 v posledním lednovém týdnu dokonce dosáhl nového historického maxima. Pomohla mu k tomu kombinace dobrého stavu ekonomiky USA (nadále silný růst a zpomalující inflace), očekávaného snižování úrokových sazeb Fedu a příznivých vyhlídek hospodaření firem. Výsledková sezóna započala v USA slibně. Ke konci ledna publikovalo své výsledky za předchozí kvartál více než 30 % společností zastoupených v indexu S&P 500, přičemž 68 % z nich vykázalo lepší než očekávaný. Dařilo se rovněž dluhopisům denominovaným v české koruně. Ty v první polovině měsíce podpořil údaj o překvapivě nízké dynamice spotřebitelské inflace za prosinec (meziročně 6,9 % oproti analyticky očekávané stagnaci tempa na 7,3 % meziročně) a následně rostoucí sázky, že Česká národní banka na svém únorovém zasedání sníží úrokové sazby nikoliv o „standardních“ 0,25 procentního bodu, ale rovnou o dvojnásobek. Celkově tak index českých státních dluhopisů Bloomberg Czech Govt All > 1Yr v lednu přidal 0,45 % své hodnoty.

Během lednového měsíce jsme mírně navýšili pozici ve fondu BNP Paribas Funds US Small Cap zaměřeném na menší společnosti z regionu USA. Akciovou váhu mírně nadvažujeme kolem 55 % portfolia oproti neutrální úrovni (50 % portfolia). Průměrnou splatnost dluhopisové části portfolia držíme mírně nad čtyřmi roky.

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)	3 353,8 mil. CZK
Úplata investiční společnosti	1,4%
Vstupní poplatek	0%
Výstupní poplatek	0%
Výkonnostní poplatek	10%

Ukazatele

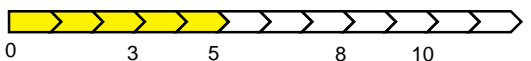
Volatilita (p. a.)	5,69%
VaR (99%, 1M)	3,85%
Max. pokles	18,40%
Průměrný výnos do splatnosti	1,42%
Průměrný kupon	0,99%
Celkový počet pozic	49

Riziková třída (SRI)

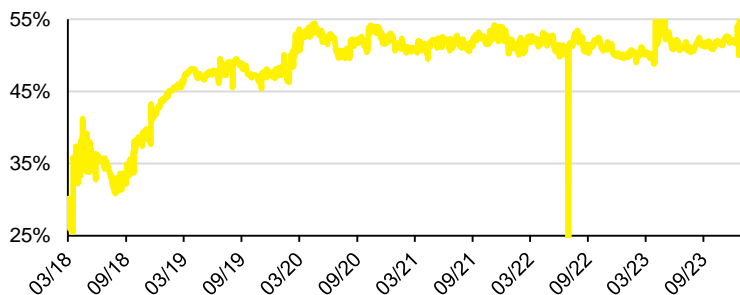
← Nižší riziko Vyšší riziko →

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

Doporučený investiční horizont



Investice do akcií a akciových ETF

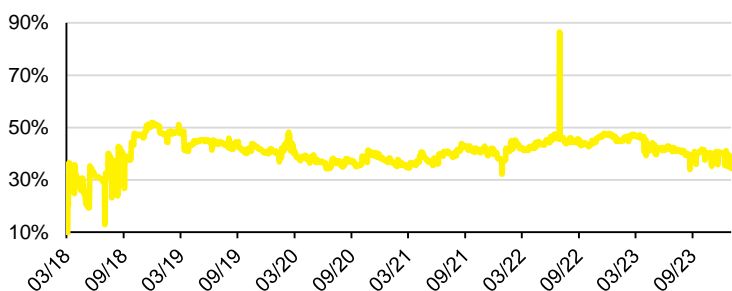


Podíl investic do akcií a akciových ETF 53,39%
Změna oproti minulému měsíci 1,27%

Rozdělení akcií dle měny



Investice do dluhopisů

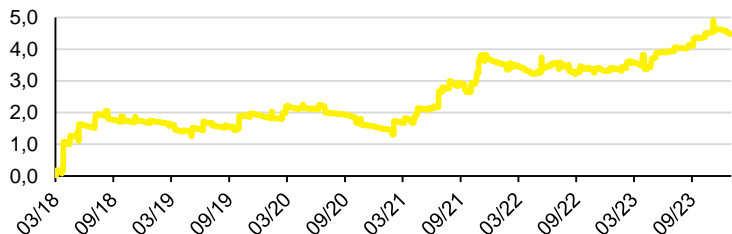


Podíl dluhopisových investic 34,39%
Změna oproti minulému měsíci -5,64%

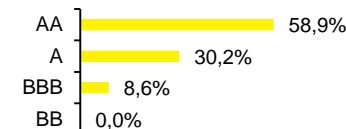
Rozdělení dluhopisů dle měny



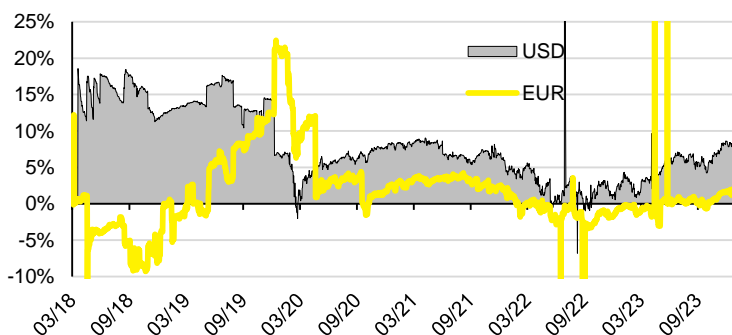
Durace a kreditní kvalita dluhopisové části



Rozdělení dle ratingu

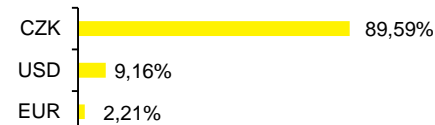


Otevřené cizoměnové pozice



Podíl USD pozic 9,22%
Změna oproti minulému měsíci 0,63%

Podíl EUR pozic 2,22%
Změna oproti minulému měsíci 0,48%



Upozornění

Graf výkonnosti fondu zachycuje období od 28. 3. 2018 do 31. 1. 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 31. 1. 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.