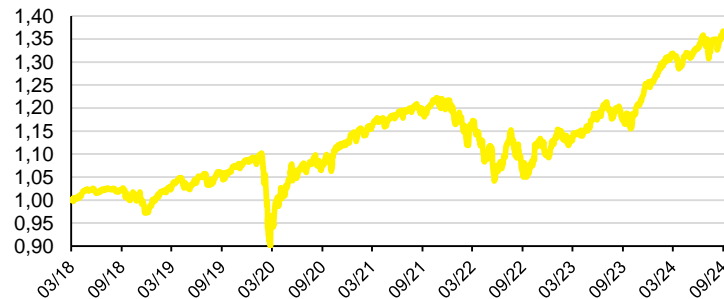


## Raiffeisen strategie balancovaná

### Charakteristika fondu

- 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

### Vývoj hodnoty podílového listu fondu



1M	3M	6M	YTD	od vzniku	
1,25%	2,53%	3,59%	8,65%	4,91% p.a./36,66%	
2023	2022	2021	2020	2019	2018
15,13%	-10,02%	7,58%	4,21%	10,87%	-2,31%

### Největší pozice v majetku fondu

Vanguard S&P 500 ETF	6,61%
SPDR S&P 500 ETF Trust	6,34%
Invesco QQQ Trust Series 1	5,97%
CZGB 1.2 03/13/31	AA- Česká republika 5,77%
Lyxor Japan TOPIX DR UCITS ET	4,32%
CZGB 2 10/13/33	AA- Česká republika 4,15%
Xtrackers MSCI Emerging Market	4,03%
iShares Core EURO STOXX 50 UCI	3,67%
CZGB 2 3/4 07/23/29	AA- Česká republika 3,55%
CZGB 1 3/4 06/23/32	AA- Česká republika 3,41%

### Komentář portfolio manažera

První podzimní měsíc letos nepotvrdil svoji statisticky špatnou sezónnost, když ceny aktiv na všech námi sledovaných trzích rostly. Lví podíl na tomto výsledku mělo zahájení cyklu snižování úrokových sazeb americkým Fedem, kde řada investorů již v předstihu sázela na tzv. „jumbo cut“ o 50 bazických bodů. Toto očekávání bylo poměrně překvapivě naplněno, když Fed dne 18. září přistoupil ke snížení horního pásma pro svoji základní úrokovou sazbu z 5,50 % na 5,00 % p. a. Celosvětový akciový index MSCI ACWI tak ve třetí zářijové dekádě opakovaně posouval své historické maximum, přičemž si za uplynulý měsíc celkově připsal k dobru další 2,2 %. Uvolnění měnových podmínek podpořilo rovněž dluhopisové trhy a například široké indexy státních dluhopisů v USA, eurozóně, ale i České republice, si polepšily více než o procento. Jednoznačným zářijovým premiantem se však stal s růstem o 17,4 % čínský akciový trh (měřeno indexem Shanghai Stock Exchange Composite). Jeho skokové posílení bylo důsledkem kombinace vládních a měnových stimulů na podporu ekonomiky. Čínská centrální banka například snížila úrokové sazby a podpořila likviditu bankovního systému.

Ve Fondu strategie balancovaná byla v září optimalizována dluhopisová složka fondu s cílem přinést investorovi zajímavý výnos i v prostředí blížících se nižších úrokových sazeb. Prodávány byly kratší české státní dluhopisy se splatností v roce 2025 a uvolněné finanční prostředky byly zainvestovány do delších dluhopisů stejného emitenta se splatností v letech 2031 a 2034.

Pavel Brezmen, portfolio manažer

### Upozornění

Graf výkonnosti fondu zachycuje období od 28. 3. 2018 do 30. 9. 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. 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](http://www.rfis.cz).

### 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)	4 354,5 mil. CZK
Úplata investiční společnosti	1,4%
Vstupní poplatek	0%
Výstupní poplatek	0%
Výkonnostní poplatek	10%

### Ukazatele

Poměr rizikových nástrojů	55,37%
Volatilita (p. a.)	5,55%
VaR (99%, 1M)	3,74%
Max. pokles	18,40%
Výnos do splatnosti - dluhopisová část	3,99%
Modifikovaná durace - dluhopisová část	4,81
Celkový počet pozic	49

### Riziková třída (SRI)

← Nižší riziko Vyšší riziko →

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

### Doporučený investiční horizont

