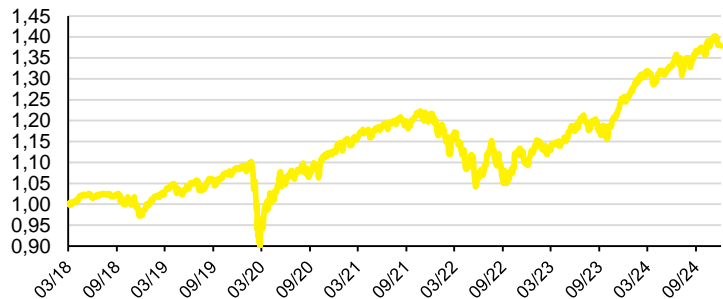


Raiffeisen strategie balancovaná

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 | |
|--------|---------|-------|-------|-------------------|--------|
| -1,10% | 0,86% | 3,41% | 9,58% | 4,86% p.a./37,83% | |
| 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 | 6,68% |
| SPDR S&P 500 ETF Trust | 6,40% |
| Invesco QQQ Trust Series 1 | 6,21% |
| CZGB 1.2 03/13/31 | AA- Česká republika 5,17% |
| CZGB 4.9 04/14/34 | AA- Česká republika 4,06% |
| Lyxor Japan TOPIX DR UCITS ET | 3,95% |
| CZGB 2 10/13/33 | AA- Česká republika 3,69% |
| Xtrackers MSCI Emerging Market | 3,60% |
| CZGB 2 3/4 07/23/29 | AA- Česká republika 3,20% |
| CZGB 13/4 06/23/32 | AA- Česká republika 3,05% |

Komentář portfolio manažera

Po bouřlivém vývoji na akciových trzích v listopadu jsme byli v prosinci svědky mírného oslabení zájmu, když celosvětový akciový index MXWD odepsal ze své hodnoty 2,3 procenta. Situace se však lišila podle regionů. Americké akcie (měřeno indexem S&P 500) po silném listopadovém růstu o téměř 6 procent ztratily v prosinci 2,4 procenta. Naopak Evropa a rozvíjející se trhy, kde akcie v listopadu klesaly, zakončily poslední měsíc v roce se ziskem 2, respektive 1,4 procenta. Akciím se v loňském roce nadstandardně dařilo. I přes poklesy v dubnu a o prázdninách dosáhly zhodnocení za celý rok více než 18 procent (měřeno globálním MXWD indexem). Nejvíce se dařilo americkým akciím, index S&P 500 posílil dokonce o 25 procent. Růst zde byl tažen hlavně několika málo technologickými giganty v čele se společností Nvidia, která si připsala těžko uvěřitelných 171 procent. Ostatní regiony ve výkonnosti za USA výrazně zaostávaly s růstem mezi 10 a 12 procenty za celý rok. Dluhopisy na námi sledovaných trzích na začátku prosince mírně posilovaly, měsíc však zakončily v černé nule s výkonností do -0,5 procenta. Výjimkou byly snad jen americké korporátní dluhopisy, když příslušný index se splatností zhruba 6 let oslabil o téměř 2 procenta. Akciová složka portfolia v závěru roku zůstala prakticky nezměněna. Oproti neutrální alokaci (50 % portfolia) zůstává mírně nadvážená na úrovni přibližně 53 %. Na dluhopisové straně portfolia byla dále mírně prodloužena průměrná doba do splatnosti (durace) navýšením objemu českého státního dluhopisu se splatností v roce 2033 a 2034.

Pavel Brezmen, portfolio manažer

Upozornění

Graf výkonnosti fondu zachycuje období od 28. 3. 2018 do 31. 12. 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.

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) | 4 748,6 mil. CZK |
| Úplata investiční společnosti | 1,4% |
| Vstupní poplatek | 0% |
| Výstupní poplatek | 0% |
| Výkonnostní poplatek | 10% |

Ukazatele

| | |
|--|--------|
| Poměr rizikových nástrojů | 51,00% |
| Volatilita (p. a.) | 5,27% |
| VaR (99%, 1M) | 3,56% |
| Max. pokles | 18,40% |
| Výnos do splatnosti - dluhopisová část | 4,18% |
| Modifikovaná durace - dluhopisová část | 4,74 |
| Celkový počet pozic | 53 |

Riziková třída (SRI)

← Nižší riziko Vyšší riziko →

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

Doporučený investiční horizont

