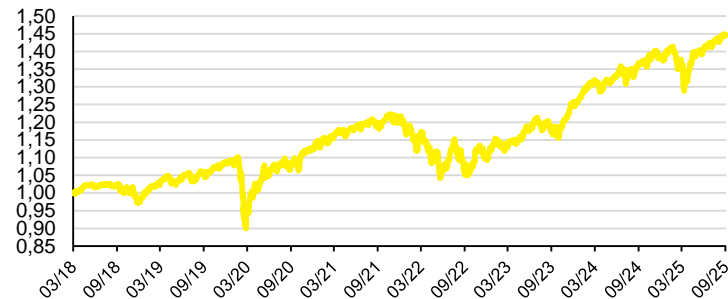


Raiffeisen strategie balancovaná

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	
1,08%	2,73%	6,98%	5,01%	5,04% p.a./44,73%	
2024	2023	2022	2021	2020	2019
9,58%	15,13%	-10,02%	7,58%	4,21%	10,87%

Největší pozice v majetku fondu

SPDR S&P 500 ETF Trust	7,00%
Vanguard S&P 500 ETF	6,43%
Invesco QQQ Trust Series 1	5,98%
Xtrackers MSCI Emerging Market	4,52%
CZGB 1.2 03/13/31	AA- Česká republika 4,16%
iShares Core EURO STOXX 50 UCI	3,52%
Lyxor Japan TOPIX DR UCITS ETF	3,30%
CZGB 4.9 04/14/34	AA- Česká republika 3,14%
CZGB 2 10/13/33	AA- Česká republika 2,91%
Xtrackers DAX UCITS ETF	2,79%

Komentář portfolio manažera

Celosvětový akciový index MSCI ACWI v září navzdory historicky špatné sezónnosti tohoto měsíce výrazně posílil (+3,5 %). K tomuto vývoji významně přispělo několikrát odložené snížení základní úrokové sazby amerického Fedu ze 4,5 % na 4,25 % p. a. doprovázené relativně optimistickým výhledem. Došlo zároveň ke zvýšení konsensuálních analytických odhadů růstu zisků i tržeb amerických společností. Sektorově se v uplynulém měsíci dařilo zejména technologickým akciím, kde nadále „táhne“ investiční příběh spojený s rostoucím využitím umělé inteligence. Příslušný akciový index S&P 500 Information Technology povyskočil v uplynulém měsíci o 7,2 % v porovnání s výkonností 3,5 % širokého trhu (S&P 500). Agregátní index českých státních dluhopisů v září smazal všechny své srpnové zisky (-0,77 %), čímž výrazně zaostal za svými protějšky s kladnou výkonností na obou stranách Atlantiku. Tento výsledek lze připsat na vrub jestřábí rétorice České národní banky, ale i možným obavám investorů z výsledku voleb do Poslanecké sněmovny ČR naplánovaných na první říjnový týden, kde očekávané vítězství opozice může předznamenávat zvýšený tlak na státní finance.

Během září byl do portfolia nově zařazen dluhopis společnosti Oberbank se splatností v září 2029. Dále byla mírně navýšena expozice na region Emerging Markets nákupem burzovní obchodovaného ETF. V primární aukci byl také navýšen objem státního dluhopisu se splatností v roce 2030. Zastoupení akciové složky je udržováno na úrovni přibližně 52 %.

Pavel Brezmen, portfolio manažer

Upozornění

Graf výkonnosti fondu zachycuje období od 28. 3. 2018 do 30. 9. 2025. 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)	5 998,8 mil. CZK
Úplata investiční společnosti	1,4%
Vstupní poplatek	0%
Výstupní poplatek	0%
Výkonnostní poplatek	10%

Ukazatele

Poměr rizikových nástrojů	50,12%
Volatilita (p. a.)	6,57%
VaR (99%, 1M)	4,43%
Max. pokles	18,40%
Výnos do splatnosti - dluhopisová část	4,36%
Modifikovaná durace - dluhopisová část	4,23
Celkový počet pozic	63

Riziková třída (SRI)

← Nižší riziko Vyšší riziko →

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

Doporučený investiční horizont

