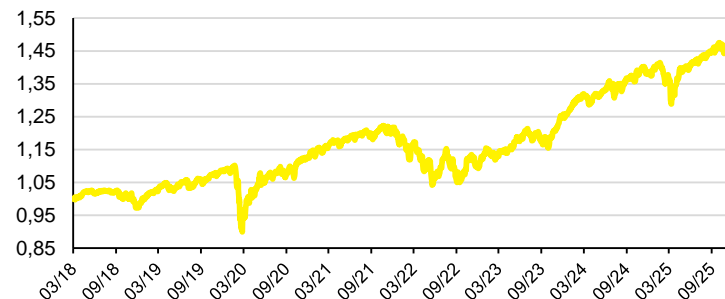


Raiffeisen Balancovaná

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 | |
|--------|--------|---------|-------|-------------------|--------|
| -0,37% | 2,39% | 5,14% | 6,36% | 5,11% p.a./46,60% | |
| 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 | 6,70% |
| Vanguard S&P 500 ETF | 6,52% |
| Invesco QQQ Trust Series 1 | 5,74% |
| CZGB 5 09/30/30 | AA- Česká republika 5,31% |
| Xtrackers MSCI Emerging Market | 4,30% |
| CZGB 1.2 03/13/31 | AA- Česká republika 3,88% |
| CZGB 2 3/4 07/23/29 | AA- Česká republika 3,43% |
| iShares Core EURO STOXX 50 UCI | 3,35% |
| Lyxor Japan TOPIX DR UCITS ETF | 3,18% |
| CZGB 4.9 04/14/34 | AA- Česká republika 2,93% |

Komentář portfolio manažera

Aktiové trhy si v listopadu prošly nejsilnější korekcí od letošního dubna, v meziměsíčním srovnání však skončily prakticky beze změny (měřeno globálním akciovým indexem MSCI ACWI se ztrátou pouhých -0,11 %). S ohledem na historickou sezónnost přišly výprodeje s 1 - 2 měsíčním zpožděním, přičemž jejich spouštěčem byly obavy z možné AI bubliny, které se ze sektoru technologických akcií následně přenesly i na širší trh. Americký akciový subindex S&P 500 Information Technology v listopadu průběžně odepisoval až 8,4 %, v závěru měsíce však ztrátu zmírnil na 4,4 %. Z teritoriálního pohledu vykázalo ve stejném období nejslabší výkonnost Japonsko, jehož hlavní akciový index Nikkei 225 v listopadu poklesl o 4,1. České i západoevropské dluhopisy zakončily měsíc nepatrně v „červeném“ (agregátní indexy se ztrátami do 0,2 %), což lze připsat na vrub především zhoršujícímu se fiskálnímu výhledu. Jejich americké protějšky byly tentokrát úspěšnější (index Bloomberg US Treasury přidal 0,6 %), když jejich obchodování ovlivňoval jednak federální shutdown a s ním spojená absence řady významných makroekonomických dat, a jednak růst rizikové averze iniciovaný obavami z dalšího vývoje v sektoru AI. Během posledního měsíce bylo využito růstu výnosů českých dluhopisů. Navýšeny byly dvě emise českých státních dluhopisů – se splatností v roce 2029 a 2030. Na akciové straně nedošlo k výraznějším změnám, pouze byly mírně přikoupeny akcie společnosti Novo Nordisk. 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. 11. 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) | 6 451,2 mil. CZK |
| Úplata investiční společnosti | 1,4% |
| Vstupní poplatek | 0% |
| Výstupní poplatek | 0% |
| Výkonnostní poplatek | 10% |

Ukazatele

| | |
|--|--------|
| Poměr rizikových nástrojů | 48,74% |
| Volatilita (p. a.) | 6,75% |
| VaR (99%, 1M) | 4,56% |
| Max. pokles | 18,40% |
| Výnos do splatnosti - dluhopisová část | 4,40% |
| Modifikovaná durace - dluhopisová část | 4,10 |
| Celkový počet pozic | 65 |

Riziková třída (SRI)

← Nižší riziko Vyšší riziko →

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

Doporučený investiční horizont

