

REPORT PORTFOLIO MANAŽERA

srpen 2021

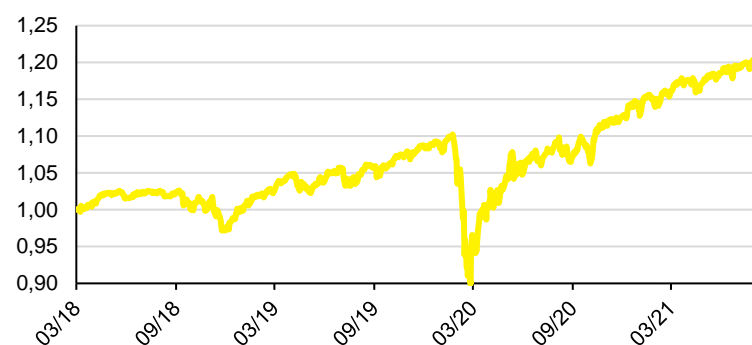


RAIFFEISEN STRATEGIE BALANCOVANÁ

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
1,13%	2,46%	5,73%	6,77%	5,59% p.a./20,51%
2020	2019	2018		
4,21%	10,87%	-2,31%		

Největší pozice v majetku fondu

iShares Core S&P 500 UCITS ETF	5,62%
Invesco QQQ Trust Series 1	5,11%
CZGB Float 11/19/27	AA- Česká republika 4,82%
SPDR S&P 500 ETF Trust	4,78%
Vanguard S&P 500 ETF	4,21%
Lyxor Japan TOPIX DR UCITS ETF	3,59%
iShares Core EURO STOXX 50 UCI	3,52%
Xtrackers DAX UCITS ETF	3,26%
Xtrackers MSCI Emerging Markets	3,25%
VW 1.707 06/03/24	BBB+ VOLKSWAGEN FI 3,21%

Komentář portfolio manažera

V srpnu pokračoval nejsledovanější index S&P 500 v pozitivním trendu, když přidal 2,9 %. Vývoj na akciových trzích byl pozitivně ovlivněn výsledkovou sezónou firem za druhé čtvrtletí tohoto roku, a také stále nízkými výnosy státních dluhopisů s delší splatností především v USA. Inflace je i nadále ve středu pozornosti investorů. V Eurozóně se dostala vysoko nad cíl ECB, když v srpnu dosáhla podle odhadů 3 % růstu (v červenci 2,2 %). I přes vyšší inflaci se výnos desetiletého německého dluhopisu pohybuje stále v záporu kolem -0,38 % a výnos desetiletého amerického státního dluhopisu se drží kolem 1,3 %. V ČR výnos obdobného dluhopisu se pohybuje mírně přes 1,8 %, ale je pravděpodobné, že dojde k jeho dalšímu růstu po zasedání ČNB, která naznačila další zvyšování úrokových sazeb.

Rizikem pro růst akciových trhů je především možné zvýšení firemních daní v USA, vyšší inflace, snížení ziskových marží firem a možná geopolitická rizika. Případná další vlna šíření koronaviru by mohla také negativně ovlivnit finanční trhy.

Z obchodů na dluhopisové části portfolia stojí za zmínku nákup eurové emise společnosti EP Infrastructure se splatností v roce 2026. Druhou novou eurovou emisí v portfoliu je státní dluhopis Rumunska splatný v roce 2030. Na akciové straně jsme pomoci burzovně obchodovaných ETF dokupovali americké, japonské i německé akcie. Mírně jsme také navýšili zastoupení akcií společnosti ČEZ.

Pavel Brezmen, portfolio manažer

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)	2 448,0 mil. CZK
Úplata investiční společnosti	1,4%
Vstupní poplatek	0%
Výstupní poplatek	0%
Výkonnostní poplatek	10%

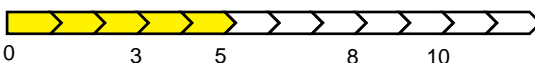
Ukazatele

Volatilita (p. a.)	5,65%
VaR (99%, 1M)	3,82%
Max. pokles	18,40%
Průměrný výnos do splatnosti	0,49%
Průměrný kupon	0,53%
Celkový počet pozic	57

Rizikový profil (SRRI)

← Zpravidla nižší výnos			Zpravidla vyšší výnos →			
← Nižší riziko			Vyšší riziko →			
1	2	3	4	5	6	7

Doporučený investiční horizont



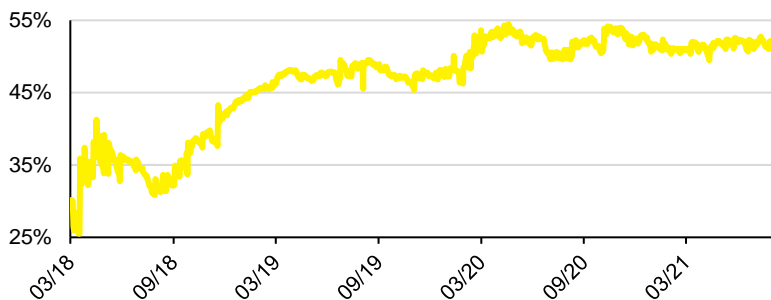
REPORT PORTFOLIO MANAŽERA

srpen 2021



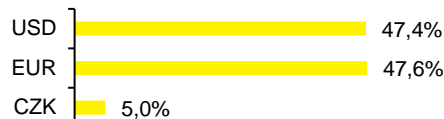
Raiffeisen
INVESTIČNÍ SPOLEČNOST

Investice do akcií a akciových ETF

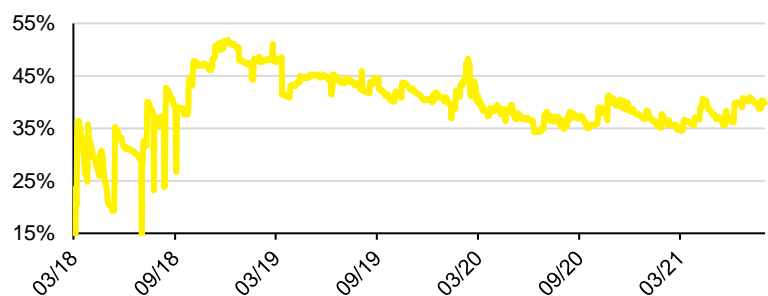


Podíl investic do akcií a akciových ETF 52,24%
Změna oproti minulému měsíci 0,21%

Rozdělení akcií dle měny

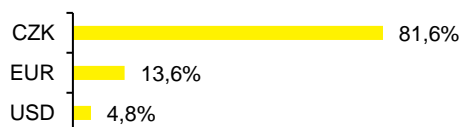


Investice do dluhopisů

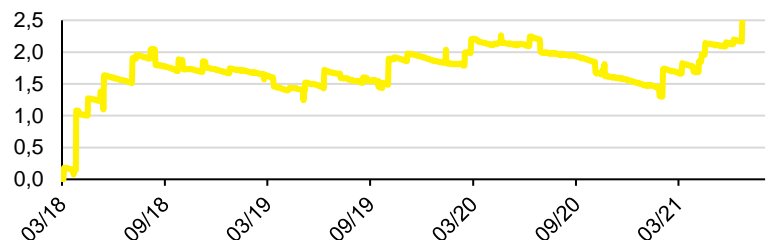


Podíl dluhopisových investic 39,79%
Změna oproti minulému měsíci -0,46%

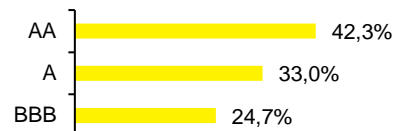
Rozdělení dluhopisů dle měny



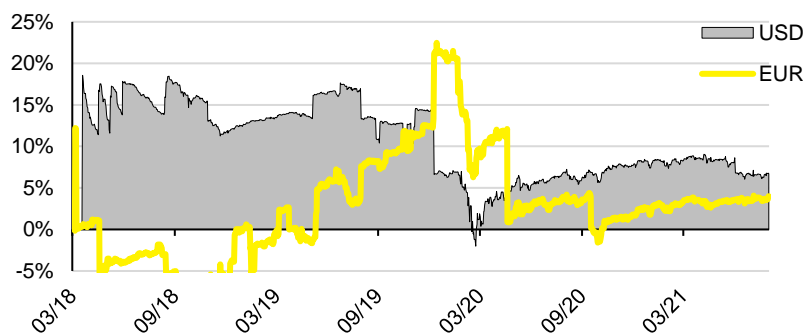
Durace a kreditní kvalita dluhopisové části



Rozdělení dle ratingu

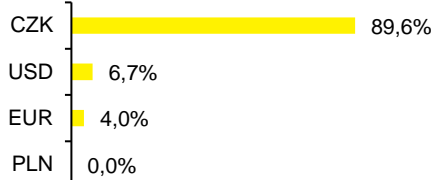


Otevřené cizoměnové pozice



Podíl USD pozic 6,70%
Změna oproti minulému měsíci 0,19%

Podíl EUR pozic 3,99%
Změna oproti minulému měsíci 0,56%



Upozornění

Graf výkonnosti fondu zachycuje období od 28. 3. 2018 do 31. 08. 2021. 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. 08. 2021. 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.