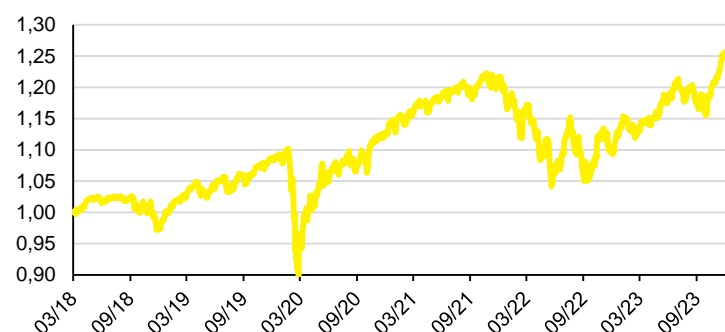


Raiffeisen strategie balancovaná

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	
3,86%	7,03%	5,82%	15,13%	4,06% p.a./25,78%	
2022	2021	2020	2019	2018	
-10,02%	7,58%	4,21%	10,87%	-2,31%	

Největší pozice v majetku fondu

Invesco QQQ Trust Series 1			7,45%
Vanguard S&P 500 ETF			6,43%
CZGB 1.2 03/13/31	AA-	Česká republika	6,25%
SPDR S&P 500 ETF Trust			5,93%
Lyxor Japan TOPIX DR UCITS ET			5,11%
CZGB 2 3/4 07/23/29	AA-	Česká republika	4,71%
CZGB 2 10/13/33	AA-	Česká republika	3,43%
iShares Core S&P 500 UCITS ETF			3,35%
Xtrackers DAX UCITS ETF			2,99%
Xtrackers MSCI Emerging Market			2,52%

Komentář portfolio manažera

Optimistická nálada investorů se z listopadu přelila také do posledního měsíce loňského roku. Jejím zdrojem byla především zpomalující globální inflace a sílící očekávání brzkého uvolnění měnových politik hlavních centrálních bank. Celosvětový akciový index MSCI ACWI si v prosinci připsal k dobru dalších 4,8 %, čím se posunul jen 4,1 % pod své historické maximum z listopadu 2021. Nadprůměrná měsíční zhodnocení jsme ale zaznamenali také u dluhopisů, a to ve všech regionech, kde aktivně investujeme. Index českých státních dluhopisů Bloomberg Czech Govt All >1 Yr v uplynulém měsíci vzrostl o 3,2 %, podpořen realizovaným snížením základní úrokové sazby ČNB ze 7 % na 6,75 % a očekáváním jejího posunu ke 4 % či dokonce mírně pod tuto úroveň během roku letošního. Ještě o něco vyšší výkonnost než státní dluhopisy ČR v prosinci vykazaly jejich protějšky v USA a západní Evropě (3,4 %, resp. 3,7 %). Americká centrální banka Fed na svém zasedání dne 13. 12. 2023 indikovala, že během letošního roku sníží základní úrokovou sazbu o 0,75 procentního bodu - investoři však očekávají, že FED může snížit sazbu až o 1,50 %. Obdobné uvolnění měnových podmínek se předpokládá také v rámci EMU, kde však Evropská centrální banka nedala jasný výhled, kdy a v jakém rozsahu ke snížení sazeb přistoupí.

Koncem roku jsme přikoupili eurové korporátní dluhopisy s delší splatností pomocí burzovně obchodovaných ETF. Také jsme realizovali cca 7% zisk na pozici burzovně obchodovaného ETF na akcie těžařů zlata, VanEck Gold Miners ETF/USA. Akciovou váhu mírně nadvažujeme kolem 53 % portfolia oproti neutrální úrovni (50 % portfolia). Průměrnou splatnost dluhopisové části portfolia držíme po celé období tohoto roku mírně nad čtyřmi roky.

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)	3 272 mil. CZK
Úplata investiční společnosti	1,4%
Vstupní poplatek	0%
Výstupní poplatek	0%
Výkonnostní poplatek	5%

Ukazatele

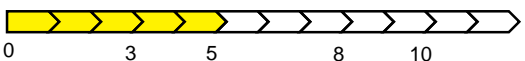
Volatilita (p. a.)	5,83%
VaR (99%, 1M)	3,94%
Max. pokles	18,40%
Průměrný výnos do splatnosti	1,48%
Průměrný kupon	1,01%
Celkový počet pozic	49

Riziková třída (SRI)

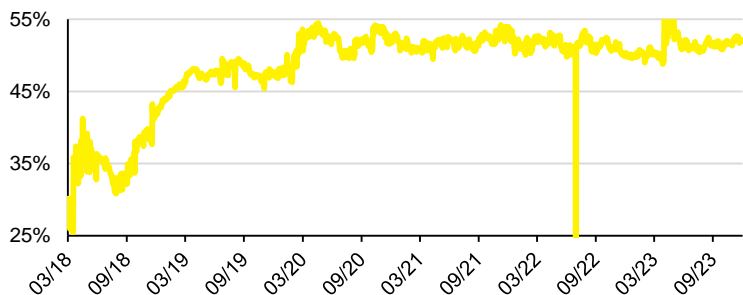
← Nižší riziko Vyšší riziko →

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

Doporučený investiční horizont

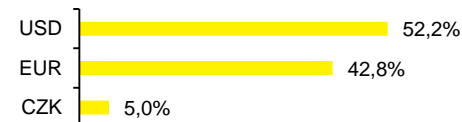


Investice do akcií a akciových ETF

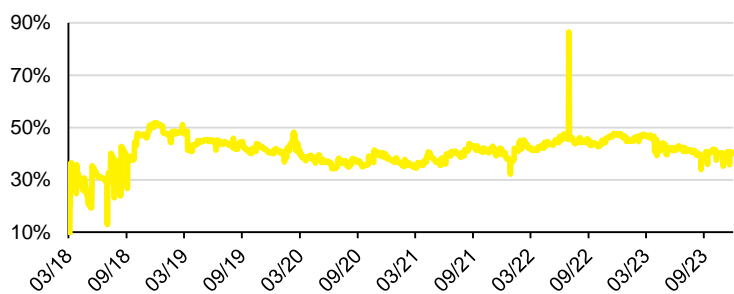


Podíl investic do akcií a akciových ETF 52,12%
Změna oproti minulému měsíci 0,39%

Rozdělení akcií dle měny



Investice do dluhopisů

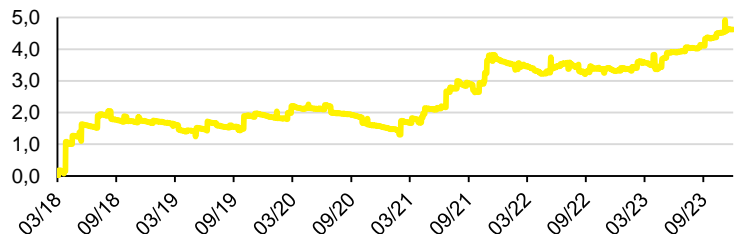


Podíl dluhopisových investic 40,03%
Změna oproti minulému měsíci 4,85%

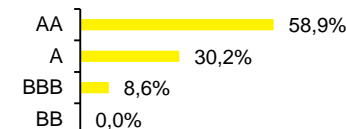
Rozdělení dluhopisů dle měny



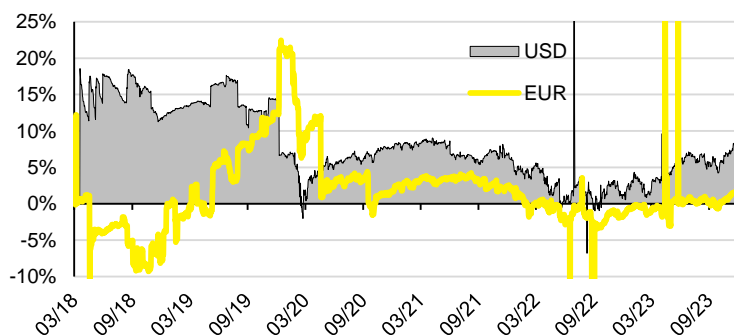
Durace a kreditní kvalita dluhopisové části



Rozdělení dle ratingu

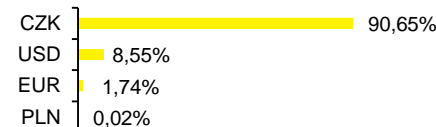


Otevřené cizoměnové pozice



Podíl USD pozic 8,59%
Změna oproti minulému měsíci 1,60%

Podíl EUR pozic 1,74%
Změna oproti minulému měsíci 0,84%



Upozornění

Graf výkonnosti fondu zachycuje období od 28. 3. 2018 do 31. 12. 2023. 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. 12. 2023. 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.