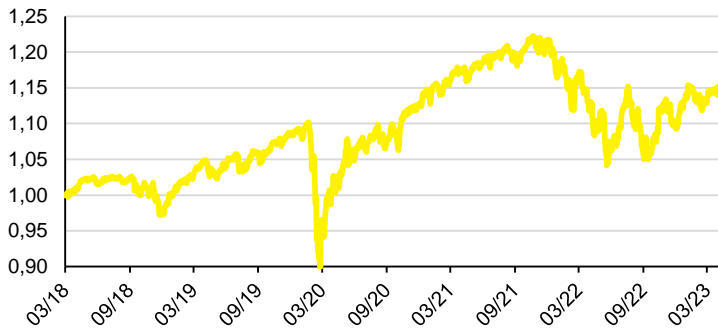


RAIFFEISEN STRATEGIE BALANCOVANÁ

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
0,57%	1,13%	6,26%	5,42%	2,81% p.a./15,17%
2022	2021	2020	2019	2018
-10,02%	7,58%	4,21%	10,87%	-2,31%

Největší pozice v majetku fondu

SPDR S&P 500 ETF Trust	6,55%
Invesco QQQ Trust Series 1	6,13%
Vanguard S&P 500 ETF	5,88%
CZGB 1 2 03/13/31	AA- Česká republika 5,04%
CZGB 2 3/4 07/23/29	AA- Česká republika 4,96%
Lyxor Japan TOPIX DR UCITS ETF	4,91%
iShares Core S&P 500 UCITS ETF	3,06%
Xtrackers DAX UCITS ETF	2,99%
Xtrackers MSCI Emerging Market	2,52%
iShares Core EURO STOXX 50 UCI	2,18%

Komentář portfolio manažera

Pro investory na finančních trzích se duben 2023 zapsal jako další úspěšný měsíc. Celosvětový akciový index MSCI ACWI se při zohlednění vyplacených dividend posunul o dalších téměř 1,5 % výše, k čemuž mu pomohla především úspěšně nastartovaná sezóna zveřejňování hospodářských výsledků firem za první kvartál letošního roku. V rámci amerického akciového indexu S&P 500 již publikovalo své výsledky více než 50 % společností, z nichž 79 % na úrovni čistého zisku překonalo medián analytických odhadů. Dařilo se také českým dluhopisům, které si měřeno indexem Bloomberg Czech Govt All > Yr v dubnu polepšily o 0,8 %. Nicméně, finanční trhy po celém světě (a dluhopisové zvláště) s velkou netrpělivostí vzhlížejí k měnovým zasedáním amerického Fedu a Evropské centrální banky, naplánovaným na první květnový týden, kde kromě dalšího zvýšení úrokových sazeb bude signalizována také strategie těchto institucí do budoucna. Ve stejném termínu zasedá rovněž Česká národní banka, zde je však základním scénářem stabilita sazeb na stávající úrovni 7 % p. a.

Na akciové straně portfolia jsme využili zvýšené volatility ve finančním sektoru a realizovali jsme zisky z krátkodobých obchodů akcií společnosti Erste a Komerční banky. Po opětovném dosáhnutí úrovně 1200 Kč/akcii u společnosti ČEZ jsme odprodali i zbytek držené pozice. Politických a spekulativních "her" se na těchto úrovních již nechceme účastnit. Akciovou váhu portfolia stále udržujeme blízko neutrální úrovně (50 % portfolia).

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)	2 950,04 mil. CZK
Úplata investiční společnosti	1,4%
Vstupní poplatek	0%
Výstupní poplatek	0%
Výkonnostní poplatek	10%

Ukazatele

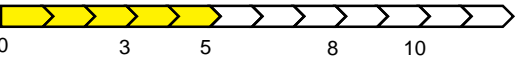
Volatilita (p. a.)	9,41%
VaR (99%, 1M)	6,36%
Max. pokles	18,40%
Průměrný výnos do splatnosti	1,99%
Průměrný kupon	1,25%
Celkový počet pozic	53

Riziková třída (SRI)

← Nižší riziko Vyšší riziko →

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

Doporučený investiční horizont

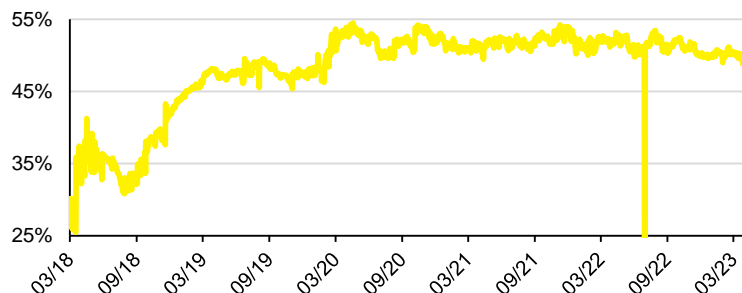


REPORT PORTFOLIO MANAŽERA

duben 2023

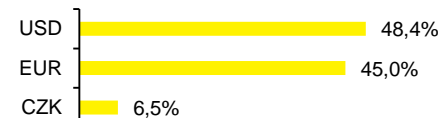


Investice do akcií a akciových ETF

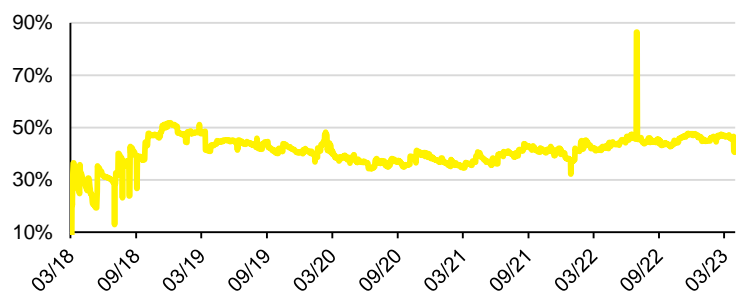


Podíl investic do akcií a akciových ETF 49,12%
Změna oproti minulému měsíci -1,15%

Rozdělení akcií dle měny



Investice do dluhopisů

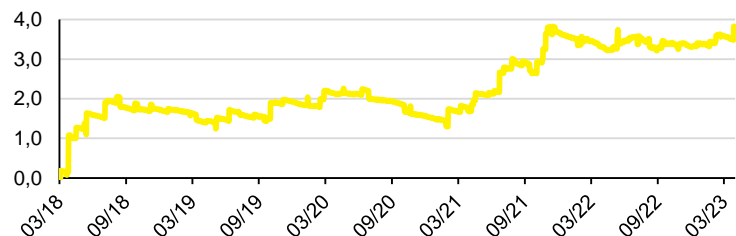


Podíl dluhopisových investic 40,62%
Změna oproti minulému měsíci -6,30%

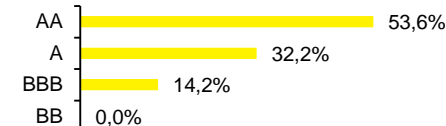
Rozdělení dluhopisů dle měny



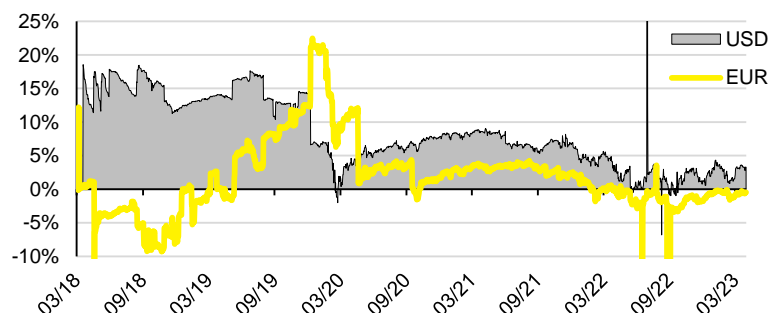
Durace a kreditní kvalita dluhopisové části



Rozdělení dle ratingu

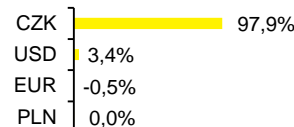


Otevřené cizoměnové pozice



Podíl USD pozic 3,29%
Změna oproti minulému měsíci 1,11%

Podíl EUR pozic -0,47%
Změna oproti minulému měsíci 0,31%



Upozornění

Graf výkonnosti fondu zachycuje období od 28. 3. 2018 do 30. 4. 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 30. 4. 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.