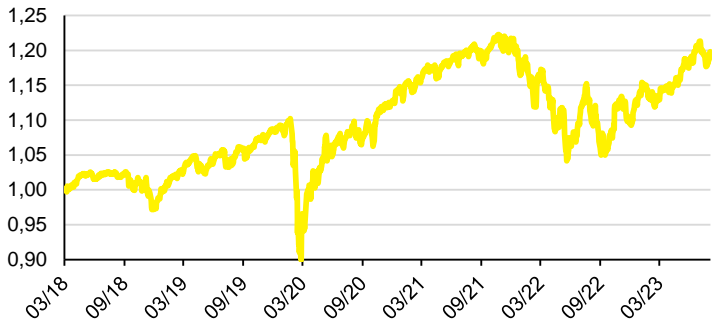


RAIFFEISEN STRATEGIE BALANCOVANÁ

Charakteristika fondu

- Majetek fondu je alokován 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
-1,29%	3,48%	5,85%	9,65%	3,38% p.a./19,79%
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	7,06%
SPDR S&P 500 ETF Trust	6,44%
Vanguard S&P 500 ETF	6,30%
CZGB 1 2 03/13/31	AA- Česká republika 6,17%
Lyxor Japan TOPIX DR UCITS ET	5,07%
CZGB 2 3/4 07/23/29	AA- Česká republika 4,68%
iShares Core S&P 500 UCITS ETF	3,28%
Xtrackers DAX UCITS ETF	2,90%
Xtrackers MSCI Emerging Market	2,51%
iShares Russell 2000 ETF	2,26%

Komentář portfolio manažera

Po slibném začátku letních prázdnin přinesl srpen ochlazení nejen horkých letní teplot, ale také nálad investorů. Globální akcie, měřeno akciovým indexem MSCI ACWI, v uplynulém měsíci odepsaly 3 %. Nepomohly ani excelentní výsledky společnosti NVIDIA. Ta je pro produkci grafických karet, na kterých se trénují populární ChatGPT modely, aktuálně jednou z nejvíce sledovaných společností světa. O něco hůře než globální akcie si vedly společnosti obchodované na pražské burze, index PX zakončil sledované období poklesem o 3,7 %. Vyšší volatilita se drží i na dluhopisových trzích. Příkladem mohou být americké 10leté státní dluhopisy, kde jsme viděli nejprve 3 % pokles ceny a poté téměř stejný růst. Zhruba v půlce měsíce se výnos dostal až na hodnotu 4,34 %, což nastalo naposledy v roce 2007. Proti růstu cen dluhopisů vyzněla i slova centrálních bankéřů amerického FEDu a evropské ECB, že počítají v blízké budoucnosti spíše s růstem sazeb než se stagnací. Vyšší volatilita se nevyhnula ani našim dluhopisům, když český dluhopisový index Bloomberg Czech Govt All > 1 Yr v uplynulém měsíci ztratil 0,9 %.

Na akciové straně portfolia k výraznějším změnám nedošlo. Akciovou váhu mírně nadvažujeme kolem 53 % portfolia oproti neutrální úrovni (50 % portfolia). Na dluhopisové straně portfolia jsme využili v euru denominované nové emise dluhopisu České spořitelny se splatností v roce 2028 a zařadili jej do 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)	3 129,4 mil. CZK
Úplata investiční společnosti	1,4%
Vstupní poplatek	0%
Výstupní poplatek	0%
Výkonnostní poplatek	10%

Ukazatele

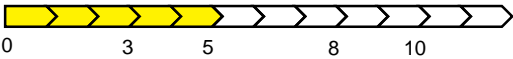
Volatilita (p. a.)	7,59%
VaR (99%, 1M)	5,13%
Max. pokles	18,40%
Průměrný výnos do splatnosti	1,73%
Průměrný kupon	1,09%
Celkový počet pozic	51

Riziková třída (SRI)

← Nižší riziko Vyšší riziko →

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

Doporučený investiční horizont

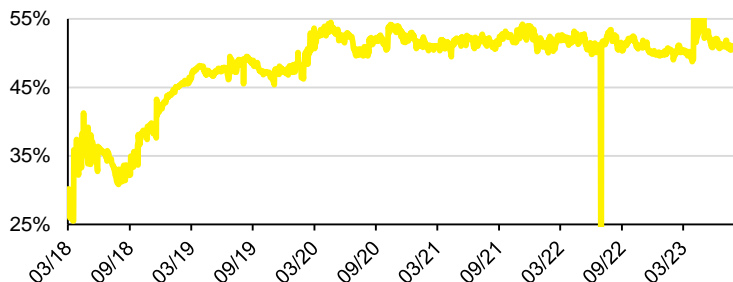


# REPORT PORTFOLIO MANAŽERA

## srpen 2023

**Raiffeisen**  
**INVESTIČNÍ SPOLEČNOST**

### Investice do akcií a akciových ETF

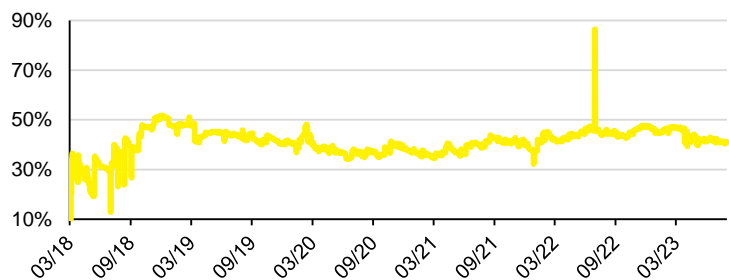


Podíl investic do akcií a akciových ETF 50,77%  
Změna oproti minulému měsíci -0,17%

Rozdělení akcií dle měny



### Investice do dluhopisů

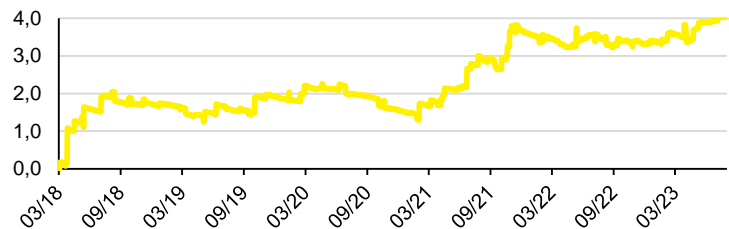


Podíl dluhopisových investic 41,15%  
Změna oproti minulému měsíci -1,13%

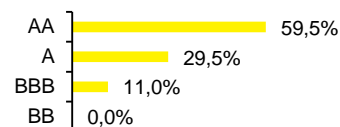
Rozdělení dluhopisů dle měny



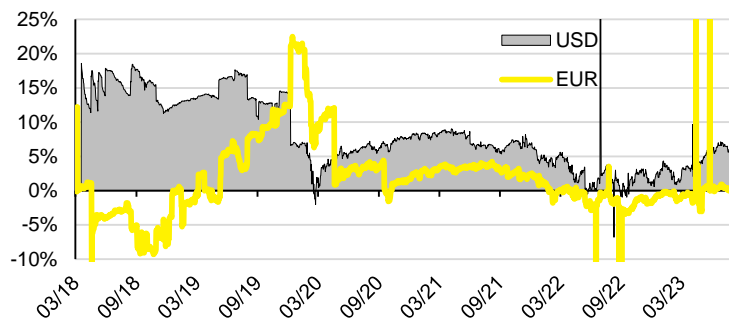
### Durace a kreditní kvalita dluhopisové části



Rozdělení dle ratingu

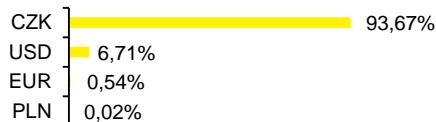


### Otevřené cizoměnové pozice



Podíl USD pozic 6,70%  
Změna oproti minulému měsíci -0,34%

Podíl EUR pozic 0,54%  
Změna oproti minulému měsíci -0,39%



### Upozornění

Graf výkonnosti fondu zachycuje období od 28. 3. 2018 do 31. 8. 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. 8. 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](http://www.rfis.cz).