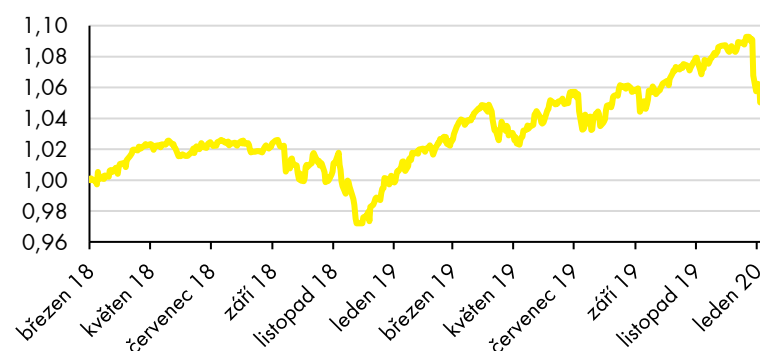


RAIFFEISEN STRATEGIE BALANCOVANÁ

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
-0,48%	1,55%	2,33%	-0,48%	4,15% p.a./7,79%
2019	2018			
10,87%	-2,31%			

Největší pozice v majetku fondu

iShares Core S&P 500 UCITS ETF			8,84%
CZGB Float 12/09/20	Česká republika	AA-	7,61%
Vanguard S&P 500 ETF			6,05%
iShares Core EURO STOXX 50			5,87%
SPDR S&P 500 ETF Trust			5,85%
Lyxor Japan TOPIX DR UCITS ETF			3,94%
Xtrackers DAX UCITS ETF			3,81%
MRVNAF Float 11/13/22	MND AS	-	3,37%
Xtrackers MSCI Emerging Market			2,85%
CS Float 03/08/23	Credit Suisse AG	A+	2,62%

Komentář portfolio manažera

Úvod roku 2020 se vydařil investorům do dluhopisů, zatímco hráči sázející na pokračující růst cen akcií ke konci ledna ve většině jen počítali své ztráty. Data zveřejněná v průběhu měsíce potvrdila přetrvávající solidní výkonnost americké ekonomiky a zlepšení situace v Německu, úspěšně probíhá výsledková sezóna v USA, dominantní zprávou pro finanční trhy se však stala epidemie koronaviru. Na vyhodnocení jejích dopadů je zatím příliš brzy, pohled do minulosti (např. epidemie SARS, ptačí chřipky aj.) však naznačuje, že prvotní propady cen akcií bývají v horizontu několika týdnů vyrovnány.

Podobně jako v prosinci i v lednu probíhaly změny ve Fondu strategie balancovaná spíše v akciové části portfolia. Snažili jsme se využít zvýšenou volatilitu na akciových trzích a průběžně dokupovat kvalitní a zajímavé společnosti. Nakupovány byly společnosti z celého světa, kromě amerických a evropských akcií bylo zainvestováno také do japonských akcií či do akcií firem z rozvíjejících se trhů. Z konzervativních nástrojů bylo zainvestováno do amerických korporátních dluhopisů s variabilním kupónem.

Jan Chytrý, 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)	1 186,7 mil. CZK
Úplata investiční společnosti	1,4%
Vstupní poplatek	0%
Výstupní poplatek	0%

Ukazatele

Volatilita (p. a.)	4,49%
VaR (99%, 1M)	3,03%
Max. pokles	5,27%
Průměrná modifikovaná splatnost	0,64
Průměrný výnos do splatnosti	0,75%
Průměrný kupon	0,92%
Celkový počet pozic	37

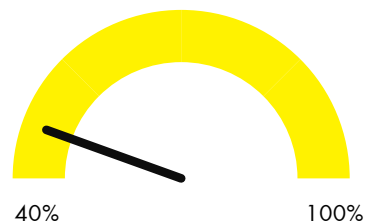
Rizikový profil (SRRI)

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

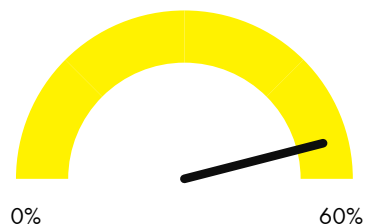
Doporučený investiční horizont



Konzervativní instrumenty



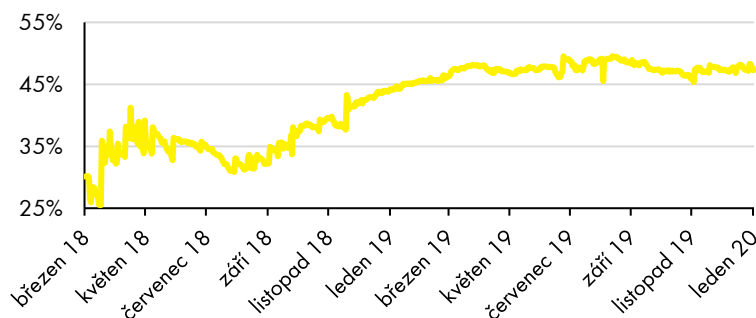
Rizikové instrumenty



REPORT PORTFOLIO MANAŽERA

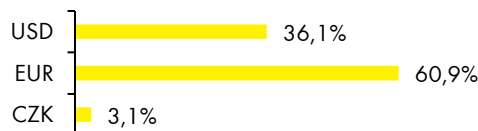
leden 2020

Investice do akcií a akciových ETF

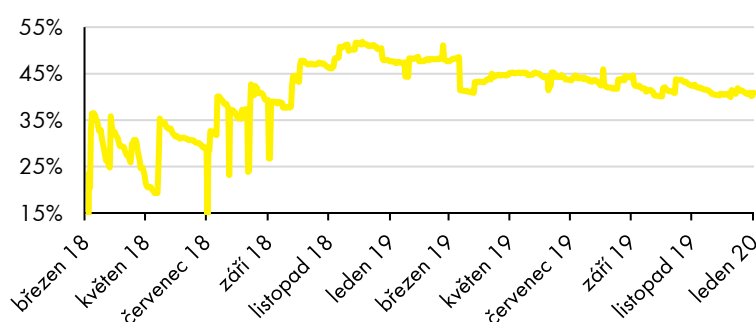


Podíl investic do akcií a akciových ETF 47,25%
Změna oproti minulému měsíci -0,06%

Rozdělení akcií dle měny

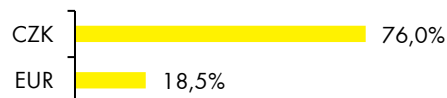


Investice do dluhopisů

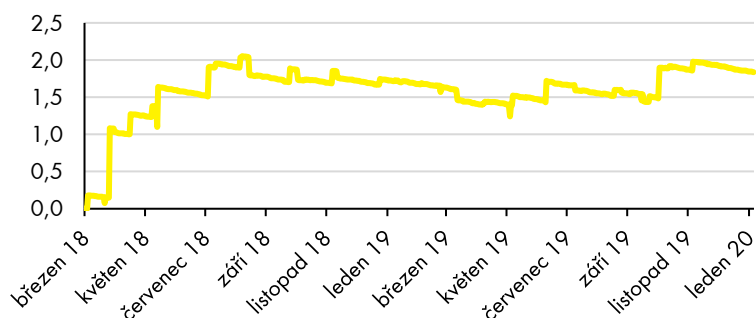


Podíl dluhopisových investic 40,89%
Změna oproti minulému měsíci -0,36%

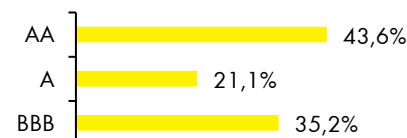
Rozdělení dluhopisů dle měny



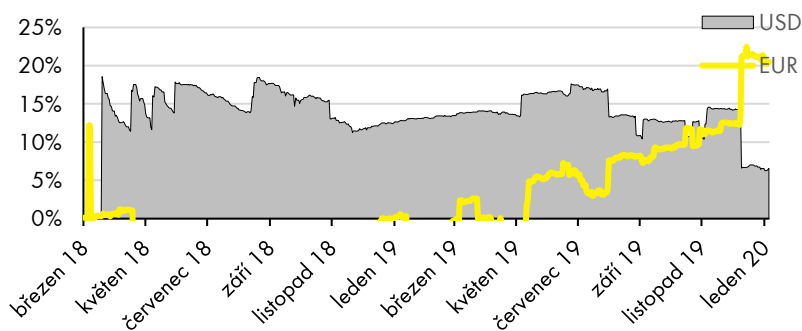
Durace dluhopisové části



Rozdělení dle ratingu

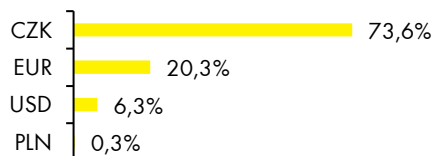


Otevřené cizoměnové pozice v čase



Podíl USD pozic 6,27%
Změna oproti minulému měsíci -7,96%

Podíl EUR pozic 20,26%
Změna oproti minulému měsíci 7,84%



Upozornění

Upozorňujeme, že minulá výkonnost fondu a jednotlivých finančních nástrojů v portfoliu nezaručuje stejnou výkonnost i v budoucím období. Hodnota investice a výnos z ní mohou kolísat a návratnost původně investované částky není zaručena. Informace obsahující minulý vývoj finančních nástrojů v portfoliu jsou uvedeny od prvního data, kdy byl finanční nástroj zachycen v portfoliu, zdrojem dat je systém Bloomberg. 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. Úplné názvy fondů a další informace, včetně informací o poplatcích a rizicích obsažených v investicích, statut a klíčové informace pro investory jsou k dispozici v češtině na www.rfis.cz.