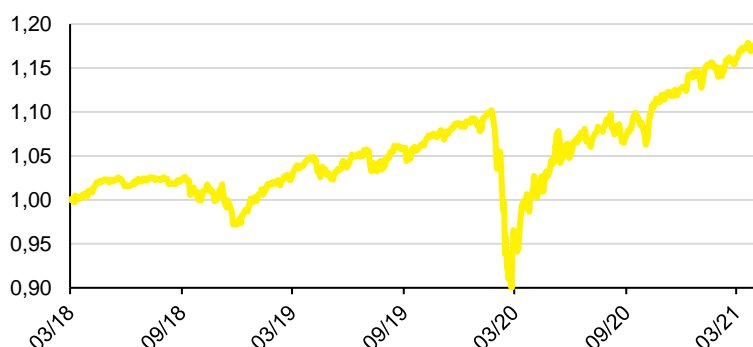


RAIFFEISEN STRATEGIE BALANCOVANÁ

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
0,84%	4,16%	10,50%	4,04%	5,33% p.a./17,43%
2020	2019	2018		
4,21%	10,87%	-2,31%		

Největší pozice v majetku fondu

iShares Core S&P 500 UCITS ETF	6,85%
CZGB Float 11/19/27	AA- Česká republika 6,38%
SPDR S&P 500 ETF Trust	5,83%
Vanguard S&P 500 ETF	5,14%
iShares Core EURO STOXX 50 UCITS	4,47%
Xtrackers MSCI Emerging Markets	3,50%
Xtrackers DAX UCITS ETF	3,01%
CZGB 2.4 09/17/25	AA- Česká republika 2,84%
Lyxor Japan TOPIX DR UCITS ETF	2,74%
iShares EUR Corp Bond Large Cap	2,71%

Komentář portfolio manažera

Z pohledu našich investic se duben ukázal jako další úspěšný měsíc. Akciové trhy zejména v jeho první polovině rostly, podpořeny zastavením (či spíše přerušením) růstu dluhopisových výnosů v USA, který předtím i otrlé akciové investory dosti znervózňoval. Ceny akcií táhla vzhůru rovněž nad očekávání příznivá makroekonomická data a hospodářské výsledky firem za 1. kvartál, spolu s rostoucími nadějemi na brzké „otevření ekonomik“ v důsledku zvyšující se proočkovatosti proti covidu. Nejistotu do jinak optimistických výhledů však vnášely šířící se nebezpečné mutace viru a enormní vzestup počtu nakažených v Indii. Zkrátka nepříšly ani naše konzervativnější fondy s větším zastoupením dluhopisů, když české, převážně delší statní, obligace si po setrvalém šestiměsíčním poklesu cen připsaly v dubnu zajímavé výnosy v rozmezí 0,1 – 1 % v závislosti na délce do splatnosti.

Během měsíce dubna jsme do portfolia zařadili novou dluhopisovou emisi Raiffeisenbank a.s. denominovanou v české koruně, s variabilním kuponem a splatností v roce 2026. Na akciové straně jsme zainvestovali příchozí hotovost především do severoamerických akcií pomocí sektorových burzovně obchodovaných indexů ETF ze sektorů biotechnologií, komunikačních služeb a průmyslu. Celkové zastoupení akciové třídy aktiv v portfoliu fondu dosáhlo na konci měsíce dubna přibližně 51,5 %, což znamená mírné nadvážení této třídy aktiv oproti tzv. neutrálnímu rozložení (50 % akcie a 50 % dluhopisy).

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)	1 854,5 mil. CZK
Úplata investiční společnosti	1,4%
Vstupní poplatek	0%
Výstupní poplatek	0%
Výkonnostní poplatek	10%

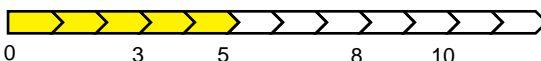
Ukazatele

Volatilita (p. a.)	7,69%
VaR (99%, 1M)	5,20%
Max. pokles	18,40%
Průměrný výnos do splatnosti	0,34%
Průměrný kupon	0,41%
Celkový počet pozic	49

Rizikový profil (SRRI)

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

Doporučený investiční horizont

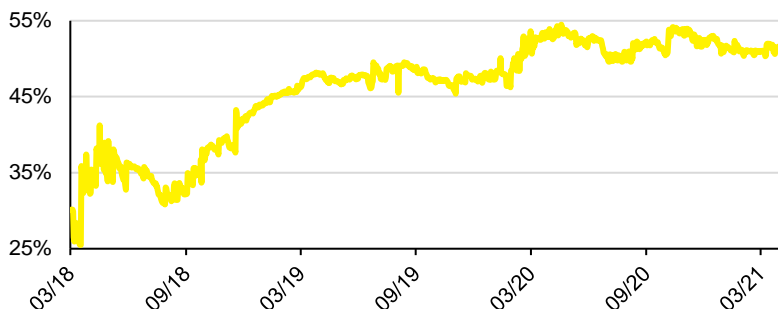


REPORT PORTFOLIO MANAŽERA

duben 2021

Raiffeisen
INVESTIČNÍ SPOLEČNOST

Investice do akcií a akciových ETF

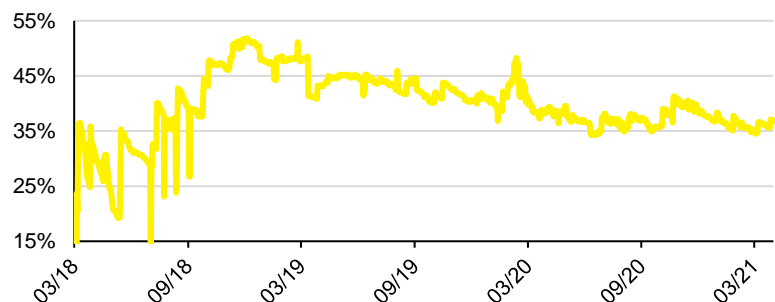


Podíl investic do akcií a akciových ETF 51,47%
Změna oproti minulému měsíci 0,52%

Rozdělení akcií dle měny

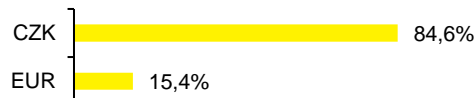


Investice do dluhopisů

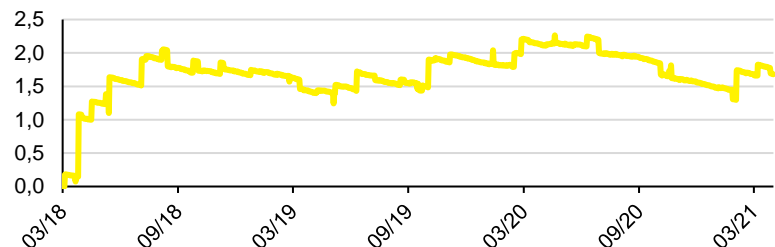


Podíl dluhopisových investic 36,98%
Změna oproti minulému měsíci 2,32%

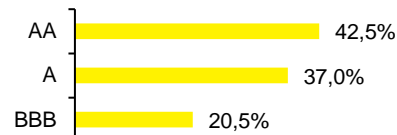
Rozdělení dluhopisů dle měny



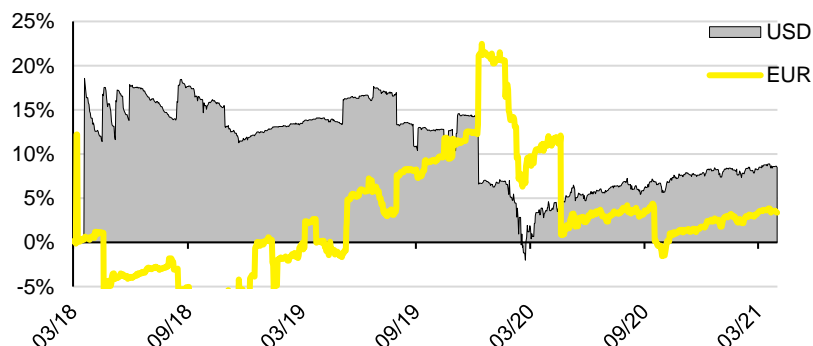
Durace a kreditní kvalita dluhopisové části



Rozdělení dle ratingu

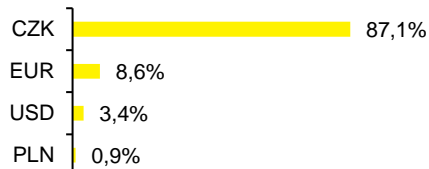


Otevřené cizoměnové pozice



Podíl USD pozic 8,48%
Změna oproti minulému měsíci 0,17%

Podíl EUR pozic 3,37%
Změna oproti minulému měsíci -0,03%



Upozornění

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