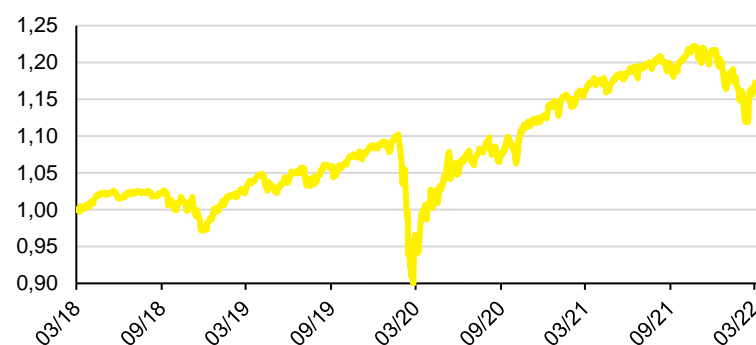


## RAIFFEISEN STRATEGIE BALANCOVANÁ

### 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
0,31%	-4,06%	-1,79%	-4,05%	3,88% p.a./16,50%
2021	2020	2019	2018	
7,58%	4,21%	10,87%	-2,31%	

### Největší pozice v majetku fondu

Vanguard S&P 500 ETF	6,53%
SPDR S&P 500 ETF Trust	6,27%
CZGB 2 3/4 07/23/29	AA- Česká republika 5,03%
iShares Core S&P 500 UCITS ETF	4,71%
CZGB 0 12/12/24	AA- Česká republika 4,37%
Lyxor Japan TOPIX DR UCITS ETF	4,24%
Invesco QQQ Trust Series 1	4,09%
CZGB 1.2 03/13/31	AA- Česká republika 4,02%
iShares Core EURO STOXX 50 UCITS ETF	2,92%
VW 1.707 06/03/24	BBB+ Volkswagen Fin Ser 2,47%

### Komentář portfolio manažera

Nejdůležitější témata, která rezonovala celým měsícem, byla bez pochyby zuřící válka na Ukrajině a celosvětově, zatím nezkrácená, vysoká inflace. Rizikovější akcie zakončily paradoxně obchodování za celý měsíc pozitivně, globální akciový index MSCI ACWI za březen posílil o 1,94 % a přitom ještě v polovině měsíce odepisoval lehce přes 5 %. Negativní trend posledních měsíců bohužel pokračoval na dluhopisech, a to nejen u nás, ale také v Eurozóně a na druhé straně Atlantiku. Pro představu, české státní dluhopisy (měřeno indexem Bloomberg Czech Govt 3-5 Yr) odepsaly v ceně 3,05 %, což byl nejhorší meziměsíční výsledek za posledních 10 let. Stejně tak ceny obdobných dluhopisů v euru a dolarech klesly o více než 3 %. Velmi dynamický vývoj jsme mohli pozorovat také na komoditách, především energiích, když například ropa Brent si připsala 7,25 % a celkově tento rok vyrostla již o úctyhodných 57 %.

Při zvýšené volatilitě na trzích jsme vyhledávali zajímavé investiční příležitosti. Jako příklad můžeme uvést např. přikoupení akcií Erste Bank, která nemá žádnou viditelnou expozici na Rusko. Dále jsme provedli částečné přesuny z Evropy (která bude zřejmě citelně ekonomicky zasažena probíhajícím konfliktem) do akcií v USA, které jsme tak ještě více převážili oproti struktuře celosvětového akciového indexu MSCI ACWI. Na dluhopisové straně jmenujme zainvestování do obligací banky Citigroup či pojišťovny Direct.

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)	3 083,8 mil. CZK
Úplata investiční společnosti	1,4%
Vstupní poplatek	0%
Výstupní poplatek	0%
Výkonnostní poplatek	10%

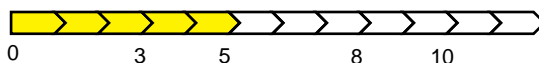
### Ukazatele

Volatilita (p. a.)	6,45%
VaR (99%, 1M)	4,35%
Max. pokles	18,40%
Průměrný výnos do splatnosti	1,60%
Průměrný kupon	0,96%
Celkový počet pozic	59

### Rizikový profil (SRRI)

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

### Doporučený investiční horizont

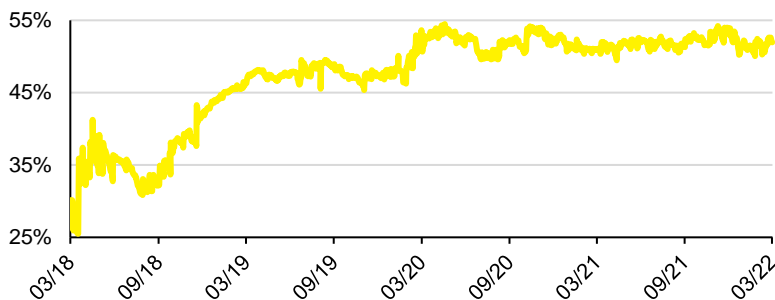


# REPORT PORTFOLIO MANAŽERA

## březen 2022



### Investice do akcií a akciových ETF

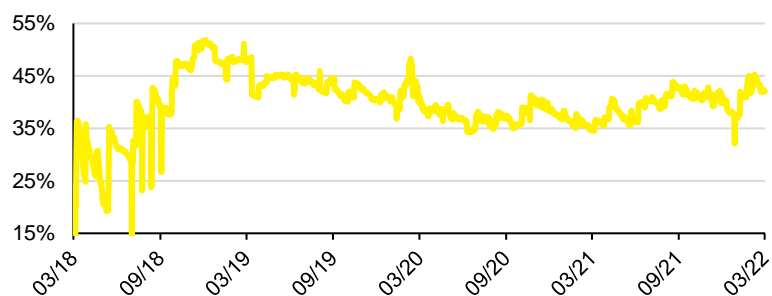


Podíl investic do akcií a akciových ETF 51,97%  
Změna oproti minulému měsíci -0,48%

Rozdělení akcií dle měny



### Investice do dluhopisů

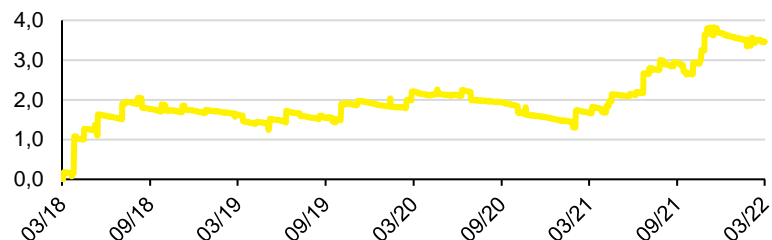


Podíl dluhopisových investic 42,05%  
Změna oproti minulému měsíci -2,10%

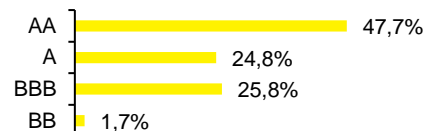
Rozdělení dluhopisů dle měny



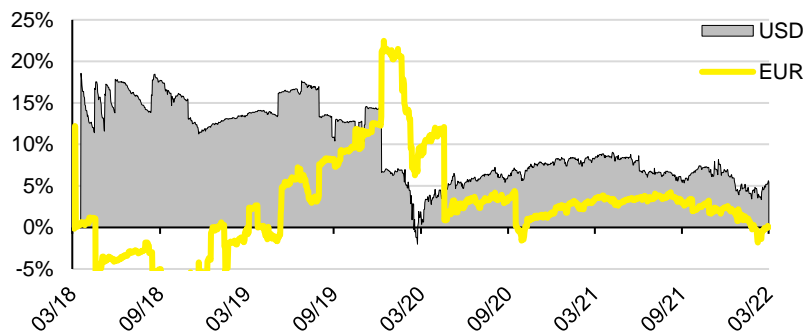
### Durace a kreditní kvalita dluhopisové části



Rozdělení dle ratingu

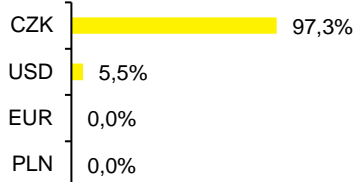


### Otevřené cizoměnové pozice



Podíl USD pozic 5,45%  
Změna oproti minulému měsíci 0,89%

Podíl EUR pozic 0,03%  
Změna oproti minulému měsíci -0,17%



### Upozornění

Graf výkonnosti fondu zachycuje období od 28. 3. 2018 do 31. 3. 2022. 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. 3. 2022. 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).