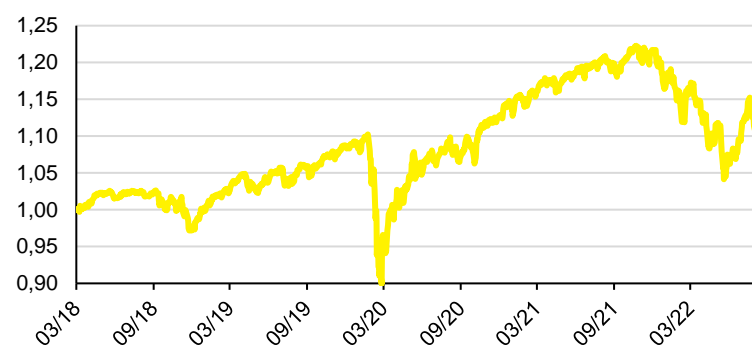


RAIFFEISEN STRATEGIE BALANCOVANÁ

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
-1,78%	-1,30%	-5,40%	-9,51%	2,15% p.a./9,87%
2021	2020	2019	2018	
7,58%	4,21%	10,87%	-2,31%	

Největší pozice v majetku fondu

Vanguard S&P 500 ETF	6,60%
SPDR S&P 500 ETF Trust	6,35%
Lyxor Japan TOPIX DR UCITS ETF	5,29%
CZGB 2 3/4 07/23/29	AA- Česká republika 4,84%
iShares Core S&P 500 UCITS ETF	4,82%
CZGB 0 12/12/24	AA- Česká republika 4,54%
Invesco QQQ Trust Series 1	3,92%
CZGB 1.2 03/13/31	AA- Česká republika 3,91%
VW 1.707 06/03/24	BBB+ Volkswagen Fin Ser 2,50%
Xtrackers MSCI Emerging Market	2,45%

Komentář portfolio manažera

Nervozita a nejistota z dalšího vývoje se propisují do finančních trhů celý letošní rok a srpen nebyl výjimkou. Široký americký akciový index S&P500 odepsal za měsíc 3,3 %, podobně například 10-letý americký státní dluhopis ztratil 4,6 %. Investoři se bojí přílišného zvyšování úrokových sazeb americkou centrální bankou, což může vést až k ekonomické recesi. V Evropě je situace s inflací složitější, ECB musí řešit také zranitelnost jižních ekonomik, pokud budou úroky státních dluhopisů příliš vysoké. Přičteme-li k tomu současnou energetickou krizi, asi nikoho nepřekvapí, že poklesy na trzích zde byly horší než v USA. Poměrně dobře z této situace vyšly korunové dluhopisy (měřeno indexem českých státních dluhopisů Bloomberg Czech Govt All > 1 Yr), které se hlavně v první polovině měsíce držely a za celý měsíc ztratily „jen“ 2,2 %. Ve fondu jsme i během srpna mírně prodloužili duraci (zjednodušeně průměrnou splatnost držných dluhopisů) s cílem výrazněji participovat na jejich očekávaném cenovém vývoji nákupem státního dluhopisu se splatností v roce 2035. Na straně akcií stojí za zmínku série krátkodobých nákupů a následných prodejů akcií ČEZ, v každém jednotlivém případě s dosaženým tradingovým ziskem na úrovni několika procentních bodů. Mírně jsme navýšili pozici podílového fondu BNP Nordic small cap, který se zaměřuje na menší společnosti severní Evropy.

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)	2 902,2 mil. CZK
Úplata investiční společnosti	1,4%
Vstupní poplatek	0%
Výstupní poplatek	0%
Výkonnostní poplatek	10%

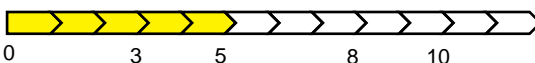
Ukazatele

Volatilita (p. a.)	8,97%
VaR (99%, 1M)	6,06%
Max. pokles	18,40%
Průměrný výnos do splatnosti	2,29%
Průměrný kupon	1,17%
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



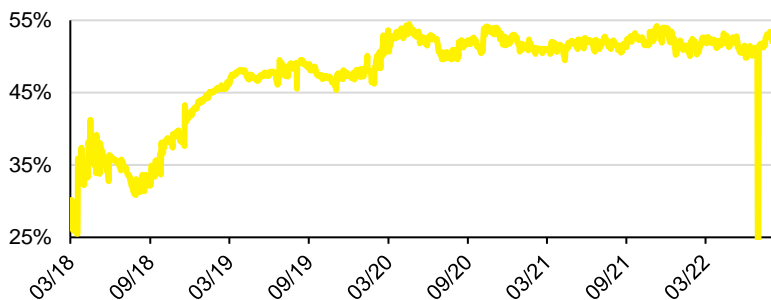
REPORT PORTFOLIO MANAŽERA

srpen 2022



Raiffeisen
INVESTIČNÍ SPOLEČNOST

Investice do akcií a akciových ETF

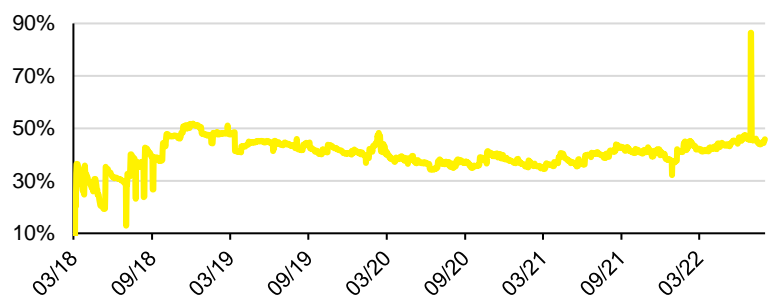


Podíl investic do akcií a akciových ETF 52,03%
Změna oproti minulému měsíci 0,99%

Rozdělení akcií dle měny



Investice do dluhopisů

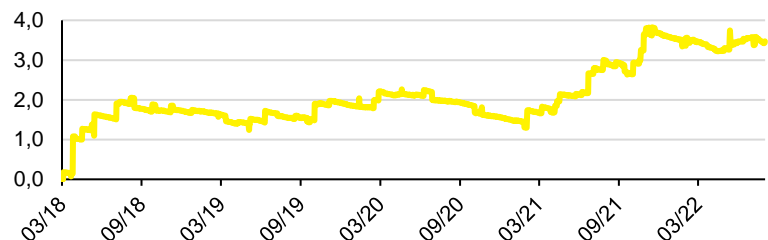


Podíl dluhopisových investic 45,85%
Změna oproti minulému měsíci -0,24%

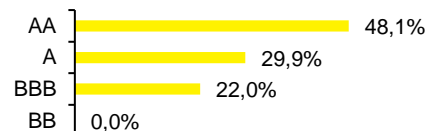
Rozdělení dluhopisů dle měny



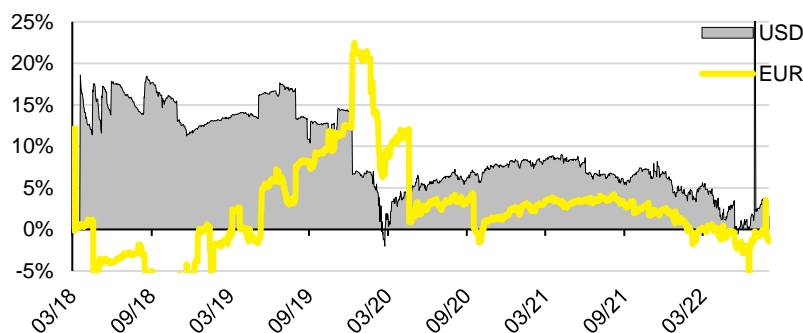
Durace a kreditní kvalita dluhopisové části



Rozdělení dle ratingu

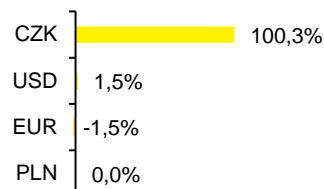


Otevřené cizoměnové pozice



Podíl USD pozic 1,49%
Změna oproti minulému měsíci -11,27%

Podíl EUR pozic -1,46%
Změna oproti minulému měsíci -0,52%



Upozornění

Graf výkonnosti fondu zachycuje období od 28. 3. 2018 do 31. 8. 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. 8. 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.