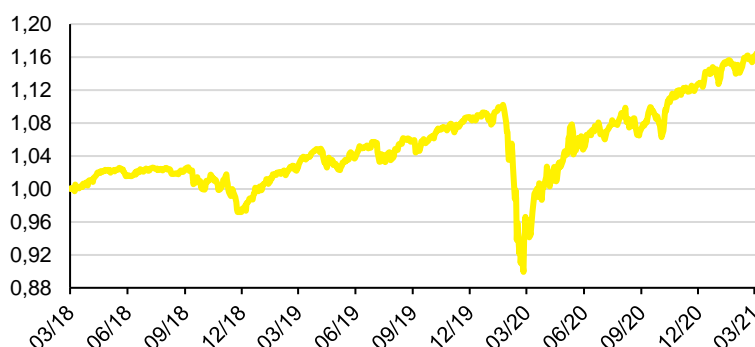


RAIFFEISEN STRATEGIE BALANCOVANÁ

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 |
|-------|--------|--------|-------|-------------------|
| 2,17% | 3,17% | 7,97% | 3,17% | 5,19% p.a./16,45% |
| 2020 | 2019 | 2018 | | |
| 4,21% | 10,87% | -2,31% | | |

Největší pozice v majetku fondu

| | |
|---------------------------------|---------------------------|
| iShares Core S&P 500 UCITS ETF | 7,16% |
| CZGB Float 11/19/27 | AA- Česká republika 6,80% |
| SPDR S&P 500 ETF Trust | 6,11% |
| Vanguard S&P 500 ETF | 5,39% |
| iShares Core EURO STOXX 50 UCI | 4,73% |
| Xtrackers DAX UCITS ETF | 3,23% |
| Lyxor Japan TOPIX DR UCITS ETF | 3,07% |
| iShares EUR Corp Bond Large Cap | 2,91% |
| Xtrackers MSCI Emerging Markets | 2,71% |
| iShares Euro Government Bond | 2,46% |

Komentář portfolio manažera

Z pohledu pandemické situace se měsíc březen jeví jako pozitivní, většina námi sledovaných ekonomik již vidí světlo na konci tunelu v podobě proočkované populace v následujících měsících. Na to také reaguje chování investorů na finančních trzích, i když zde je situace opačná pro dluhopisy a akcie. Pro dluhopisy se aktuálně jako největší hrozba jeví inflační očekávání spojené s rozvolňováním ekonomik a tzv. odloženou spotřebou, kdy spotřebitelé nakoupí všechno to, co koupit chtěli, ale nemohli. To bude tlačit inflaci nahoru, zvyšovat tlak na růst úrokových sazeb, a proto reagují ceny dluhopisů poklesem. Nicméně zde není jasné, jaký vliv a jaké trvání zmíněná odložená spotřeba bude mít, stejně jako vývoj inflace v delším horizontu. Na druhou stranu rozvolňování je pozitivně vnímáno investory do akcií, kteří v něm vidí potenciální růst firem obchodovaných na burzách. Což se odrazilo na růstu cen akcií a mnohé akciové indexy se již velmi přiblížily či dokonce překonaly v minulém měsíci svá historická maxima.

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) | 1 741,1 mil. CZK |
| Úplata investiční společnosti | 1,4% |
| Vstupní poplatek | 0% |
| Výstupní poplatek | 0% |
| Výkonnostní poplatek | 10% |

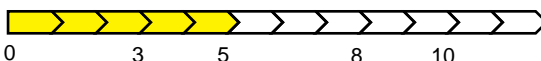
Ukazatele

| | |
|------------------------------|--------|
| Volatilita (p. a.) | 9,18% |
| VaR (99%, 1M) | 6,20% |
| Max. pokles | 18,40% |
| Průměrný výnos do splatnosti | 0,33% |
| Průměrný kupon | 0,38% |
| Celkový počet pozic | 46 |

Rizikový profil (SRRI)

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

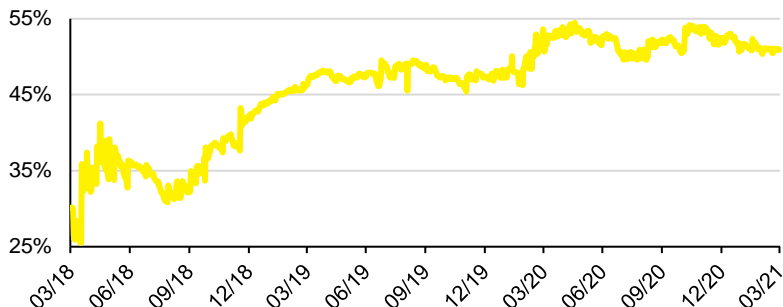
Doporučený investiční horizont



REPORT PORTFOLIO MANAŽERA

březen 2021

Investice do akcií a akciových ETF

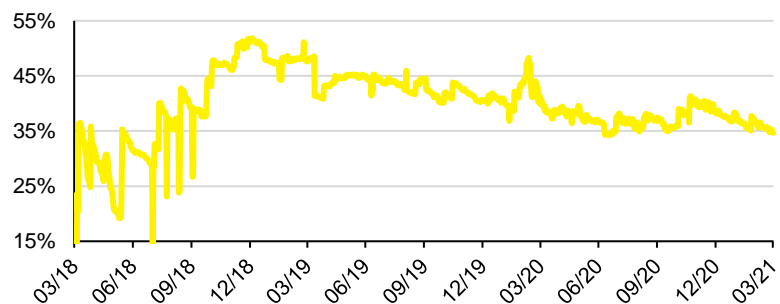


Podíl investic do akcií a akciových ETF 50,95%
Změna oproti minulému měsíci -0,08%

Rozdělení akcií dle měny

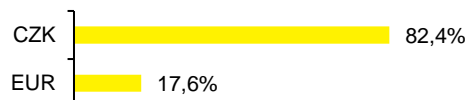


Investice do dluhopisů

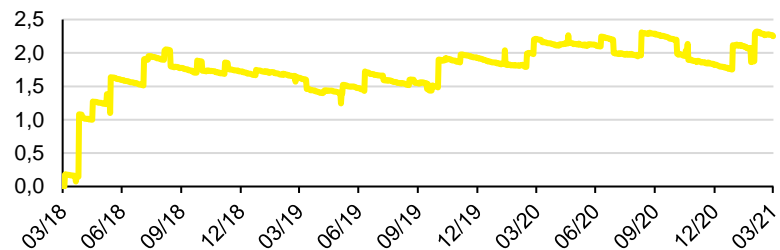


Podíl dluhopisových investic 34,66%
Změna oproti minulému měsíci -2,74%

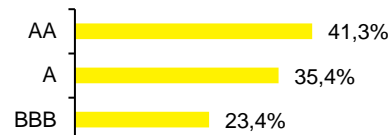
Rozdělení dluhopisů dle měny



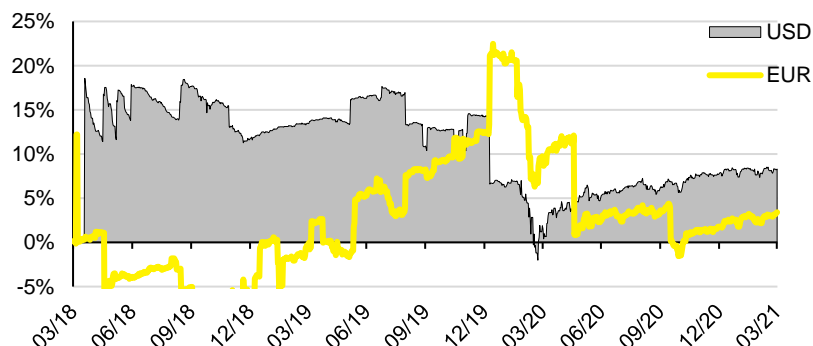
Durace a kreditní kvalita dluhopisové části



Rozdělení dle ratingu

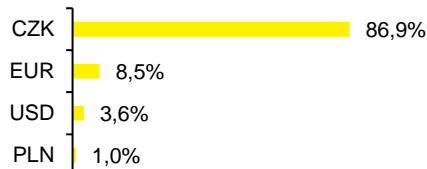


Otevřené cizoměnové pozice



Podíl USD pozic 8,31%
Změna oproti minulému měsíci 0,68%

Podíl EUR pozic 3,40%
Změna oproti minulému měsíci 1,16%



Upozornění

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