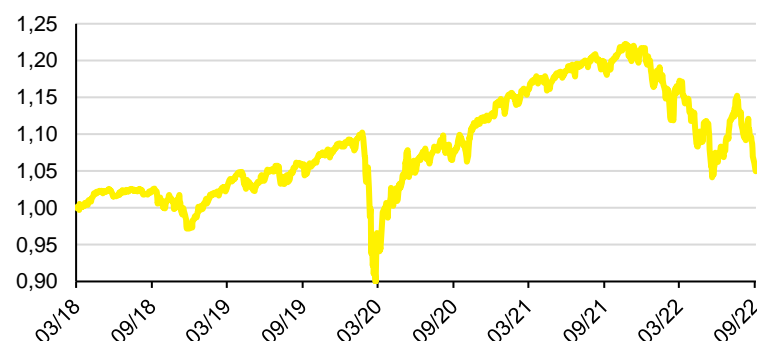


RAIFFEISEN STRATEGIE BALANCOVANÁ

Charakteristika fondu

- Majetek fondu je alokován 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
-4,45%	-1,20%	-9,89%	-13,54%	1,08% p.a./4,98%
2021	2020	2019	2018	
7,58%	4,21%	10,87%	-2,31%	

Největší pozice v majetku fondu

Vanguard S&P 500 ETF	6,48%
SPDR S&P 500 ETF Trust	6,23%
Lyxor Japan TOPIX DR UCITS ETF	5,20%
CZGB 2 3/4 07/23/29	AA- Česká republika 4,96%
CZGB 1.2 03/13/31	AA- Česká republika 3,96%
Invesco QQQ Trust Series 1	3,81%
iShares Core S&P 500 UCITS ETF	3,39%
CZGB 0 12/12/24	AA- Česká republika 3,19%
VW 1.707 06/03/24	BBB+ Volkswagen Fin Ser 2,64%
Xtrackers MSCI Emerging Market	2,54%

Komentář portfolio manažera

Finančním trhem se ani v září nedařilo. Optimistická očekávání ohledně srpnové inflace v USA zůstala nenaplněna, a investoři se tak začali ještě více obávat, zda nadcházející série zvyšování úrokových sazeb amerického Fedu nestáhne tamní ekonomiku do recese. Rizika vysoké inflace, razantního zpřísňování měnových politik a slabší ekonomické výkonnosti jsou však patrná i v jiných regionech. V případě Evropy k nim nejvýrazněji přispívá eskalace konfliktu na Ukrajině a s ní spojená energetická krize, a to zvláště před blížící se zimou. Celosvětový akciový index MSCI ACWI se tak svým zářijovým desetiprocentním propadem přiblížil úrovni svého dvouletého minima. Tuzemské dluhopisy odepsaly v uplynulém měsíci zhruba 2 % procenta své hodnoty, překonaly však z pohledu výkonnosti své americké i západoevropské protějšky.

Na akciové straně portfolia jsme po výraznějších propadech mírně navýšili zastoupení akcií společnosti ČEZ. I přes aktuální politické tlaky ohledně vyššího zdanění společnosti a diskusí o cenových stopech na energie se na současných cenách podle nás může jednat o zajímavou investiční příležitost. Také jsme do portfolia zařadili burzovně obchodovaný fond akcií těžařů zlata. Akciovou váhu portfolia udržujeme blízko neutrální úrovně (50 % portfolia). Aktuální průměrná splatnost dluhopisové části portfolia dosahuje přibližně 3,8 roku.

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)	2 766,8 mil. CZK
Úplata investiční společnosti	1,4%
Vstupní poplatek	0%
Výstupní poplatek	0%
Výkonnostní poplatek	10%

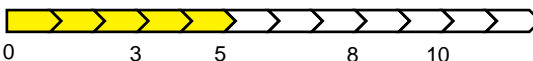
Ukazatele

Volatilita (p. a.)	9,25%
VaR (99%, 1M)	6,25%
Max. pokles	18,40%
Průměrný výnos do splatnosti	2,19%
Průměrný kupon	1,25%
Celkový počet pozic	58

Rizikový profil (SRRI)

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

Doporučený investiční horizont

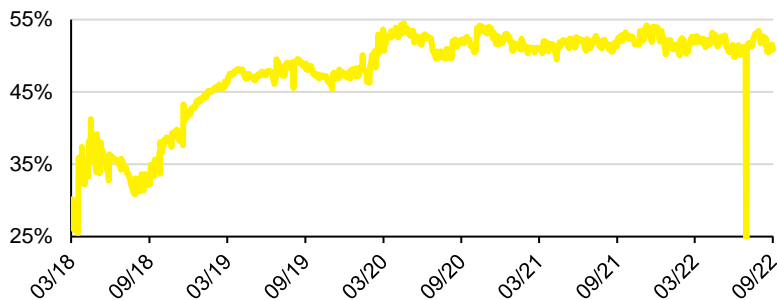


REPORT PORTFOLIO MANAŽERA

září 2022

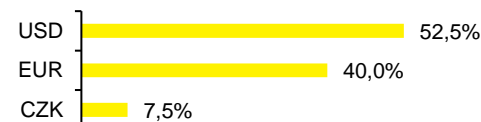
Raiffeisen
INVESTIČNÍ SPOLEČNOST

Investice do akcií a akciových ETF

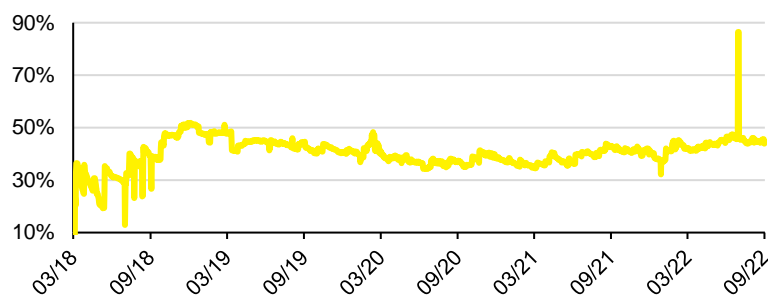


Podíl investic do akcií a akciových ETF 50,83%
Změna oproti minulému měsíci -1,20%

Rozdělení akcií dle měny



Investice do dluhopisů

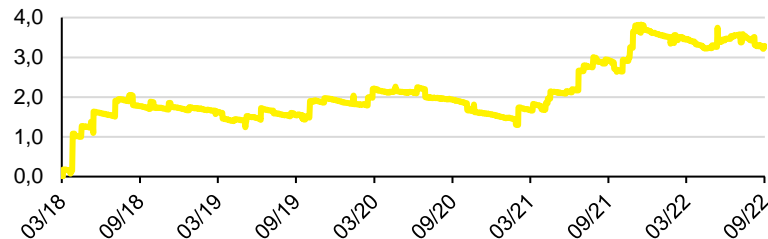


Podíl dluhopisových investic 44,58%
Změna oproti minulému měsíci -1,27%

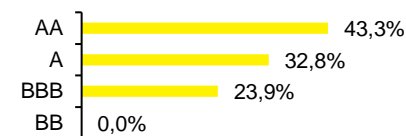
Rozdělení dluhopisů dle měny



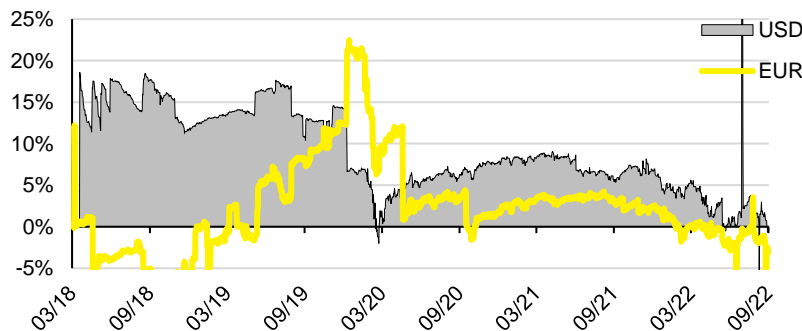
Durace a kreditní kvalita dluhopisové části



Rozdělení dle ratingu

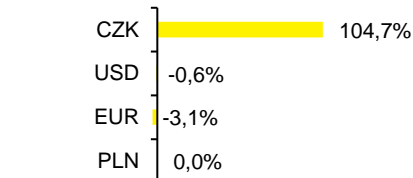


Otevřené cizoměnové pozice



Podíl USD pozic -0,55%
Změna oproti minulému měsíci -2,04%

Podíl EUR pozic -3,07%
Změna oproti minulému měsíci -1,61%



Upozornění

Graf výkonnosti fondu zachycuje období od 28. 3. 2018 do 30. 9. 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 30. 9. 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.