

# RAIFFEISEN STRATEGIE BALANCOVANÁ

ISIN: CZ0008475506



## Charakteristika fondu

- Majetek fondu je alokovan nejen do akcií, ale také do dluhopisů a jim obdobných cenných papírů bez sektorového a geografického omezení.
- Maximálně 60 % hodnoty majetku fondu představují investice do rizikových nástrojů (do akcií a jim obdobných nástrojů).
- Alespoň 40 % hodnoty majetku budou tvořit konzervativní nástroje (dluhopisy a jim 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



## Komentář portfolio manažera

Aktiové trhy se po mohutných výprodejích v závěru roku hned počátkem ledna „otřepaly“ a ve většině případů do konce měsíce smazaly podstatnou část prosincových ztrát. Kromě nízké „startovací“ úrovně jim k tomuto výsledku dopomohla relativně úspěšně zahájená výsledková sezóna v USA a opakované signály pokroku ve vyjednáváních administrativy D. Trumpa s Čínou ohledně mezinárodně-obchodních bariér. Meziměsíčně výše skončily v lednu také ceny českých dluhopisů, tažené postupně vyprchávacími sázkami na únorové zvýšení sazeb ČNB a „holubičí“ rétorikou centrálních bank na obou stranách Atlantiku. Ke konci měsíce bylo největší zastoupení ve fondu dluhopisů, následovaly akcie a hotovost, přičemž regionálně jsme na akciové složce převáženi v USA a naopak mírně podvázeni na ostatních regionech.

Jan Chytrý, portfolio manažer

## Největší pozice v majetku fondu

|                                |                 |     |         |
|--------------------------------|-----------------|-----|---------|
| CZGB 0 12/09/20                | Česká republika | AA- | 10,22 % |
| iShares Core S&P 500 UCITS ETF |                 |     | 9,50 %  |
| CZGB 3.85 09/29/21             | Česká republika | A+  | 7,21 %  |
| iShares EURO STOXX 50 UCITS ET |                 |     | 6,01 %  |
| Vanguard S&P 500 ETF           |                 |     | 3,89 %  |
| Xtrackers DAX UCITS ETF        |                 |     | 3,73 %  |
| CS 0 03/08/23                  |                 |     | 3,55 %  |
| SPDR S&P 500 ETF Trust         |                 |     | 3,55 %  |
| Lyxor Japan TOPIX DR UCITS ETF |                 |     | 3,38 %  |
| NIBCAP 0 11/10/23              | NIBC Bank NV    | BBB | 3,33 %  |

## Základní údaje o fondu

|                               |                              |
|-------------------------------|------------------------------|
| Referenční období             | 5. 3. 18 - 31. 1. 19         |
| Typ fondu                     | vyvážený/balancovaný smíšený |
| Největší zastoupení aktiv     | akcie                        |
| Měna fondu                    | CZK                          |
| Objem fondu (NAV)             | 888,9 mil. Kč                |
| Úplata investiční společnosti | 1,2 %                        |
| Vstupní poplatek              | 0,5 %                        |
| Výstupní poplatek             | 0 %                          |

## Ukazatele

|                                 |        |
|---------------------------------|--------|
| Volatilita (p. a.)              | 4,43 % |
| VaR (99%, 1M)                   | 2,99 % |
| Max. pokles                     | 5,27 % |
| Průměrná modifikovaná splatnost | 0,81   |
| Průměrný výnos do splatnosti    | 0,82 % |
| Průměrný kupon                  | 1,13 % |
| Celkový počet pozic             | 33     |

## Fond byl zařazen do rizikové skupiny 4

← Zpravidla nižší výnos      Zpravidla vyšší výnos →

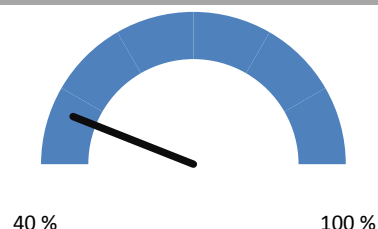
← Nižší riziko      Vyšší riziko →

|   |   |   |   |   |   |   |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |
|---|---|---|---|---|---|---|

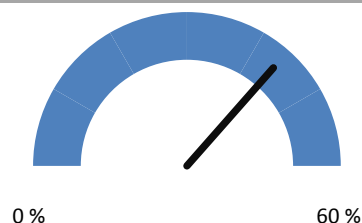
## Doporučený investiční horizont



## Konzervativní instrumenty



## Rizikovější instrumenty

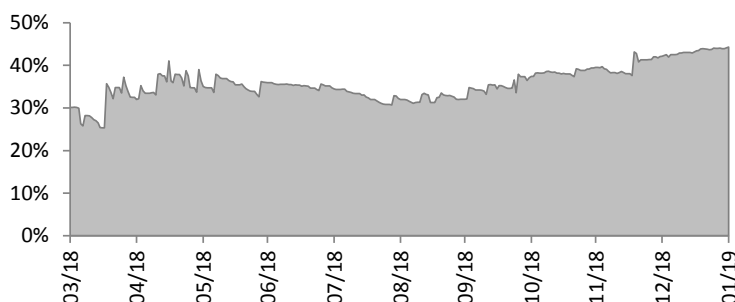


# RAIFFEISEN STRATEGIE BALANCOVANÁ



ISIN: CZ0008475506

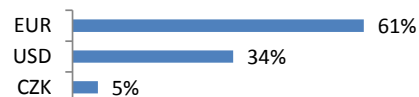
## INVESTICE DO AKCIÍ A AKCIOVÝCH ETF



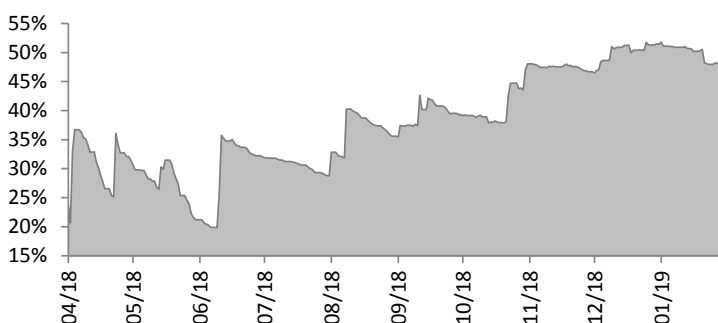
Podíl investic do akcií a akciových ETF 44,29 %

Změna oproti minulému roku + 2,16 %

Rozdělení akcií dle měny



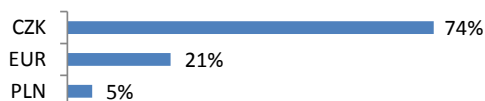
## INVESTICE DO DLUHOPISŮ



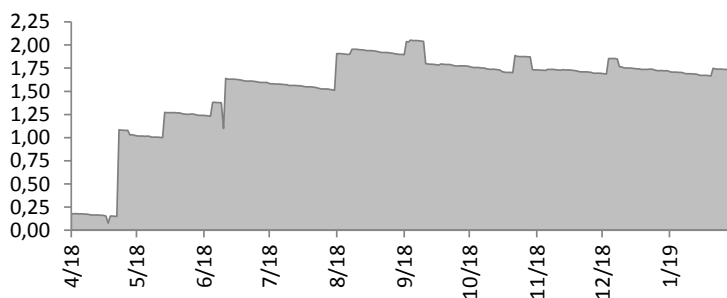
Podíl dluhopisových investic 47,81 %

Změna oproti minulému měsíci - 3,55 %

Rozdělení dluhopisů dle měny



## DURACE DLUHOPISOVÉ ČÁSTI

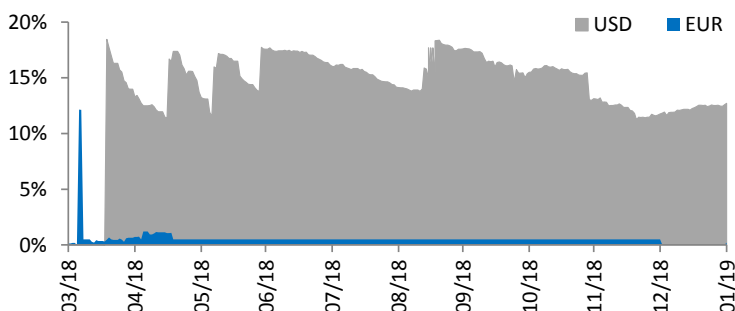


Rozdělení dle ratingu



## OTEVŘENÉ CIZOMĚNOVÉ POZICE V ČASE

dle měny investičního nástroje

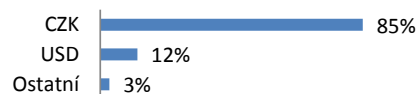


Podíl USD pozic 12,70 %

Změna oproti minulému měsíci + 1,79 %

Podíl EUR pozic 0,20 %

Měnová alokace



### Upozornění

Upozorňujeme, že minulá výkonnost fondu a jednotlivých finančních nástrojů v portfoliu nezaručuje stejnou výkonnost i v budoucím období. Hodnota investice a výnos z ní mohou kolísat a návratnost původně investované částky není zaručena. Informace obsahující minulý vývoj finančních nástrojů v portfoliu jsou uvedeny od prvního data, kdy byl finanční nástroj zachycen v portfoliu, zdrojem dat je systém Bloomberg. 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. Úplné názvy fondů a další informace, včetně informací o poplatcích a rizicích obsažených v investicích, statut a klíčové informace pro investory jsou k dispozici v češtině na [www.rfis.cz](http://www.rfis.cz).