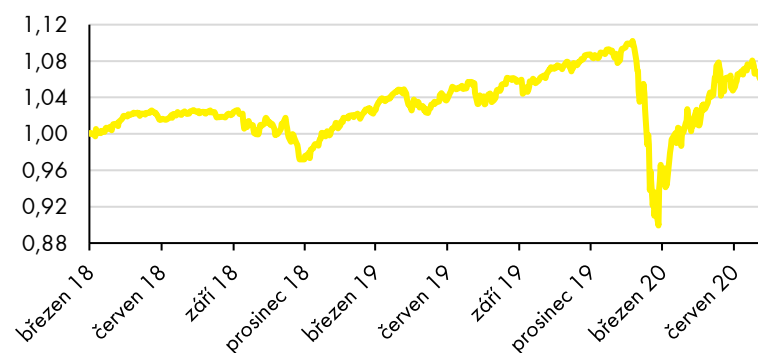


RAIFFEISEN STRATEGIE BALANCOVANÁ

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
0,33%	4,07%	-1,65%	-2,12%	2,52% p.a./6,01%
2019	2018			
10,87%	-2,31%			

Největší pozice v majetku fondu

iShares Core S&P 500 UCITS ETF	8,27%
Vanguard S&P 500 ETF	6,27%
SPDR S&P 500 ETF Trust	6,24%
iShares Core EURO STOXX 50	5,48%
iShares EUR Corp Bond Large	4,14%
iShares Euro Government Bond	3,51%
Lyxor Japan TOPIX DR UCITS ETF	3,46%
Xtrackers MSCI Emerging Market	3,08%
Xtrackers DAX UCITS ETF	3,00%
BSTDBK Float 08/05/23	2,74%
Black Sea Trade and Deve A-	

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)	1 234,7 mil. CZK
Úplata investiční společnosti	1,4%
Vstupní poplatek	0%
Výstupní poplatek	0%
Výkonnostní poplatek	10%

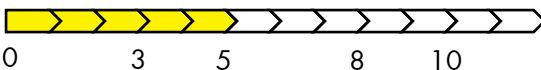
Ukazatele

Volatilita (p. a.)	13,92%
VaR (99%, 1M)	9,40%
Max. pokles	18,40%
Průměrná modifikovaná splatnost	0,54
Průměrný výnos do splatnosti	0,33%
Průměrný kupon	0,49%
Celkový počet pozic	37

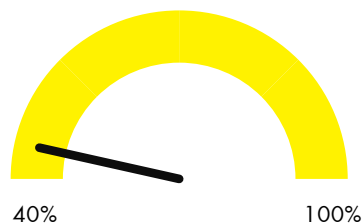
Rizikový profil (SRRI)

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

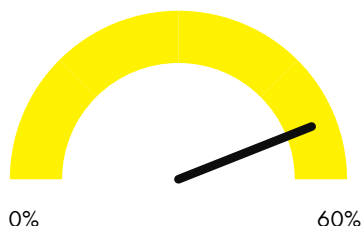
Doporučený investiční horizont



Konzervativní instrumenty



Rizikové instrumenty

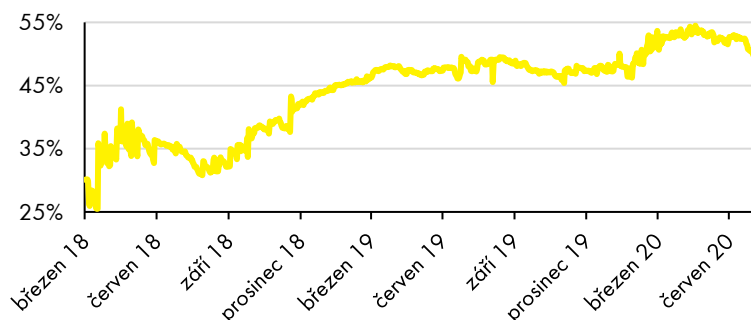


REPORT PORTFOLIO MANAŽERA

červenec 2020

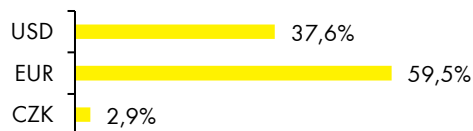


Investice do akcií a akciových ETF

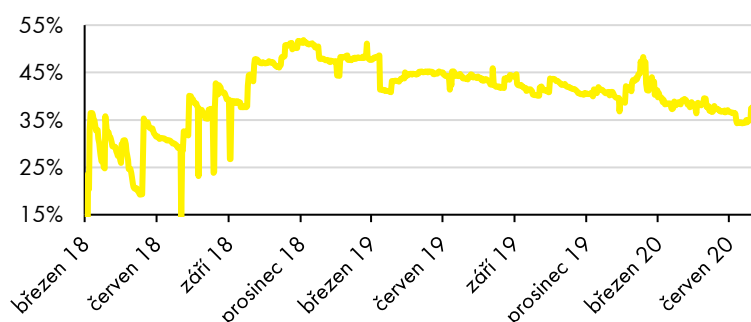


Podíl investic do akcií a akciových ETF 49,77%
Změna oproti minulému měsíci -2,91%

Rozdělení akcií dle měny

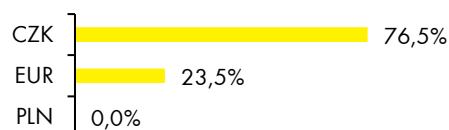


Investice do dluhopisů

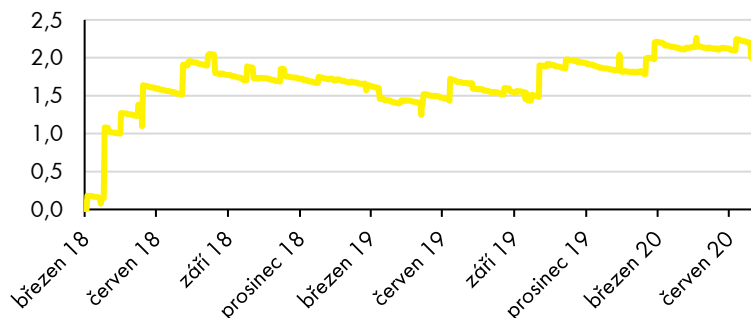


Podíl dluhopisových investic 37,92%
Změna oproti minulému měsíci 1,25%

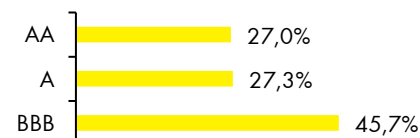
Rozdělení dluhopisů dle měny



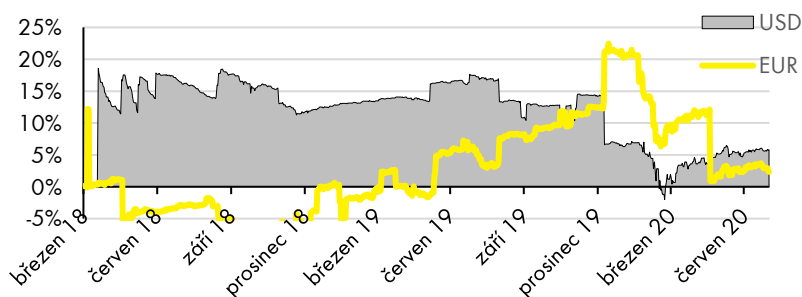
Durace dluhopisové části



Rozdělení dle ratingu



Otevřené cizoměnové pozice v čase



Podíl USD pozic 5,81%
Změna oproti minulému měsíci 0,53%

Podíl EUR pozic 2,35%
Změna oproti minulému měsíci -0,19%



Komentář portfolio manažera

První prázdninový měsíc přinesl akciovému trhu ve Spojených státech další růstový impuls, a to z vícero stran. Z těch nejdůležitějších jmenujme postupně zveřejňované hospodářské výsledky za druhé čtvrtletí roku 2020, kdy přes 80 % reportujících společností zatím vykázalo lepší zisk v porovnání s analytickými odhady, na straně tržeb to bylo v téměř 70 % případů. Americkým akciím též svědčil oslabující dolar vůči většině hlavních měn, například oproti euru oslabil během července o více než 4,5 %. Pro ostatní světové akciové indexy byl oslabující dolar spíše přítěží. Širší celosvětový index MSCI All Country World ztratil přibližně 2 %. Slabý dolar také pomohl zlatu přiblížit se historické metě 2000 dolarů za uncii. Obchodování s českými dluhopisy zažívá spíše „prázdninový režim“. Při absenci podstatných kurzotvorných zpráv společně s nižšími zobchodovanými objemy české dluhopisy během července spíše přeshlapovaly na místě. U cizoměnových dluhopisů jsme mohli pozorovat mírné snížení výnosů do splatnosti, avšak v kontextu předešlých měsíců se spíše jednalo o mírnou korekci cen.

Jan Chytrý, portfolio manažer

Upozornění

Upozorňujeme, že minulé 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.