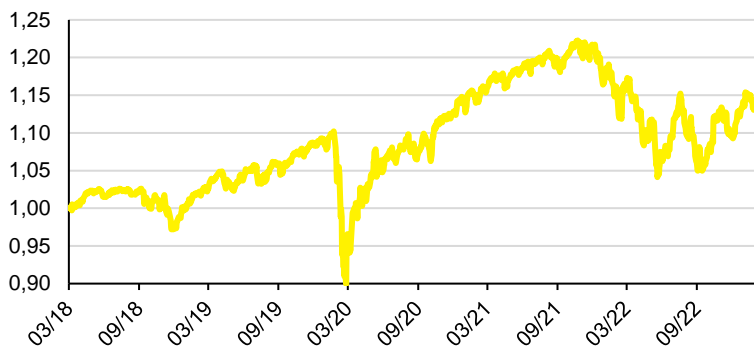


RAIFFEISEN STRATEGIE BALANCOVANÁ

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



1M	3M	6M	YTD	od vzniku
-0,62%	-0,03%	3,01%	3,59%	2,54% p.a./13,17%
2022	2021	2020	2019	2018
-10,02%	7,58%	4,21%	10,87%	-2,31%

Největší pozice v majetku fondu

Vanguard S&P 500 ETF	5,97%
Invesco QQQ Trust Series 1	5,92%
SPDR S&P 500 ETF Trust	5,74%
Lyxor Japan TOPIX DR UCITS ETF	4,91%
CZGB 2 3/4 07/23/29	AA- Česká republika 4,89%
CZGB 1.2 03/13/31	AA- Česká republika 3,86%
CZGB 0 12/12/24	AA- Česká republika 3,09%
iShares Core S&P 500 UCITS ETF	3,09%
Xtrackers DAX UCITS ETF	2,94%
VW 1.707 06/03/24	BBB+ Volkswagen Fin Ser 2,59%

Komentář portfolio manažera

Prvních pár únorových dní jsme na akciových trzích viděli pokračování optimistické nálady, nicméně brzy přišlo vystřízlivění v podobě smíšených inflačních dat, trhy otočily a například globální akciový index MSCI ACWI zakončil měsíc ve ztrátě téměř 3 %. Negativní vývoj se nevyhnul ani dluhopisům, když ceny těchto aktiv na obou stranách Atlantiku klesaly o nižší jednotky procent. V České republice investoři netrpělivě očekávali inflační data za leden, meziroční inflace poskočila výše na 17,5 %, přičemž konsenzus očekávání analytiků byl 17,1 %. Od této chvíle se ocitly domácí státní dluhopisy pod prodejním tlakem a například index Bloomberg Czech Govt All > 1 Yr odepsal za celý únor 1,12 %. Nicméně, více a více investorů si uvědomuje, že z pohledu inflace se nacházíme na vrcholu či těsně za ním a podobných poklesů cen využívají, podobně jako my, ke vstupu do dlouhodobějších pozic.

Během měsíce února jsme pokračovali v odprodeji (realizaci zisku) akcií společnosti ČEZ. Důvodem byly spekulace ohledně budoucího vytěsnění minoritních akcionářů ze strany státu. Současně jsme také snížili zastoupení akcií společnosti Erste. Nově jsme zařadili do portfolia fond BNP Paribas Funds US Small Cap, který se zaměřuje na menší společnosti obchodované v USA. Také jsme využili únorového poklesu cen českých dluhopisů a přikoupili státní dluhopis se splatností v roce 2033. Mírně jsme tak prodloužili duraci. Akciovou váhu portfolia stále udržujeme blízko neutrální úrovně (50 % portfolia).

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)	2 906,8 mil. CZK
Úplata investiční společnosti	1,4%
Vstupní poplatek	0%
Výstupní poplatek	0%
Výkonnostní poplatek	10%

Ukazatele

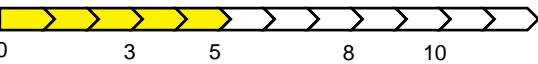
Volatilita (p. a.)	10,10%
VaR (99%, 1M)	6,82%
Max. pokles	18,40%
Průměrný výnos do splatnosti	3,80%
Průměrný kupon	1,36%
Celkový počet pozic	58

Riziková třída (SRI)

← Nižší riziko Vyšší riziko →

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

Doporučený investiční horizont

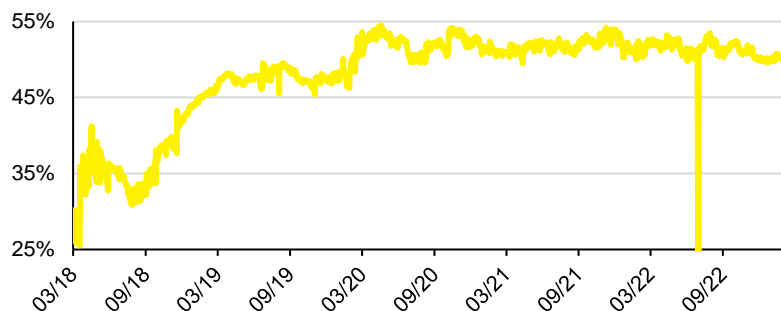


REPORT PORTFOLIO MANAŽERA

únor 2023

Raiffeisen
INVESTIČNÍ SPOLEČNOST

Investice do akcií a akciových ETF



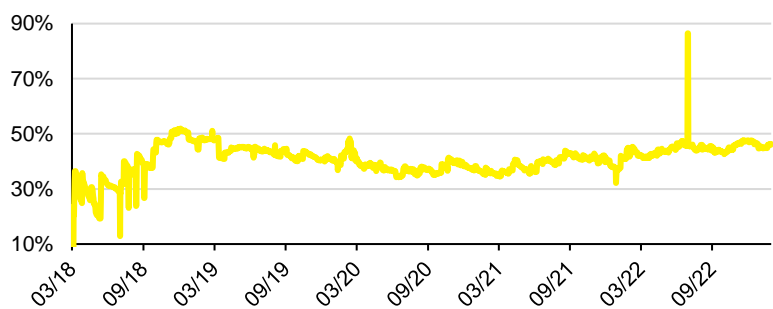
Podíl investic do akcií a akciových ETF 49,91%

Změna oproti minulému měsíci 0,01%

Rozdělení akcií dle měny



Investice do dluhopisů



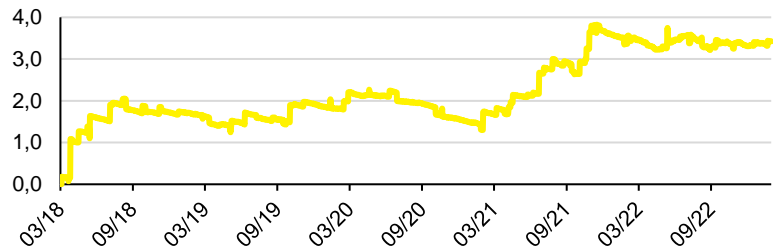
Podíl dluhopisových investic 45,42%

Změna oproti minulému měsíci 0,89%

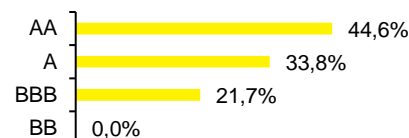
Rozdělení dluhopisů dle měny



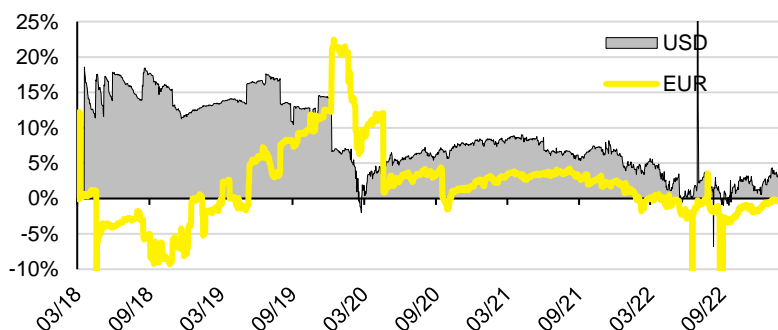
Durace a kreditní kvalita dluhopisové části



Rozdělení dle ratingu



Otevřené cizoměnové pozice

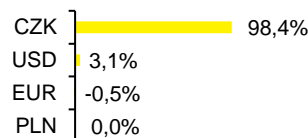


Podíl USD pozic 2,98%

Změna oproti minulému měsíci 0,12%

Podíl EUR pozic -0,49%

Změna oproti minulému měsíci 0,16%



Upozornění

Graf výkonnosti fondu zachycuje období od 28. 3. 2018 do 28. 2. 2023. 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 28. 2. 2023. 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.