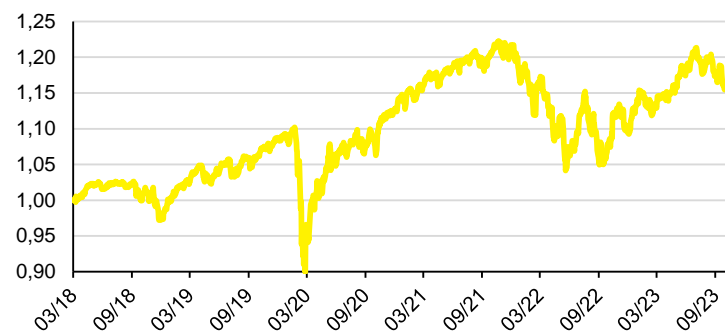


Raiffeisen strategie balancovaná

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	
-1,08%	-4,20%	0,94%	6,41%	2,73% p.a./16,25%	
2022	2021	2020	2019	2018	
-10,02%	7,58%	4,21%	10,87%	-2,31%	

Největší pozice v majetku fondu

Invesco QQQ Trust Series 1			7,05%
CZGB 1.2 03/13/31	AA-	Česká republika	6,33%
Vanguard S&P 500 ETF			6,25%
SPDR S&P 500 ETF Trust			5,76%
Lyxor Japan TOPIX DR UCITS ET			5,16%
CZGB 2 3/4 07/23/29	AA-	Česká republika	4,85%
CZGB 2 10/13/33	AA-	Česká republika	3,40%
iShares Core S&P 500 UCITS ETF			3,25%
Xtrackers DAX UCITS ETF			2,82%
Xtrackers MSCI Emerging Market			2,55%

Komentář portfolio manažera

Na akciových trzích prevládá v říjnu negativní sentiment. Celosvětový akciový index MSCI ACWI v uplynulém měsíci odepsal další 3 % své hodnoty, po více než 4 % v září a téměř 3 % v srpnu. Hlavním důvodem tohoto vývoje je jen pomalý ústup globální inflace, vysoké úrokové sazby centrálních bank spolu se signalizací jejich ponechání na současných (či potenciálně ještě vyšších) úrovních po delší dobu a s tímto spojený růst výnosů do splatnosti dluhopisů (tzn. pokles jejich cen). Tyto skutečnosti mj. zvyšují riziko, že ekonomiky v důsledku vysokých sazeb sklouznou do recese. Tento scénář se však v případě USA (největší světové ekonomiky) zatím nenaplní, když americký HDP ve třetím čtvrtletí svým analýzovaným mezikvartálním růstem o 4,9 % vysoce překonal jak dynamiku růstu v přecházejícím čtvrtletí (2,1 %), tak i očekávání trhu (4,5 %). Úspěšně probíhá také sezóna zveřejňování hospodářských výsledků firem za třetí kvartál, když vykázané zisky ve většině překonávají analytické odhady.

Americká centrální banka Fed na svém zasedání dne 1. listopadu 2023 ponechala svoji základní úrokovou sazbu beze změny na 5,5 % p. a., ačkoliv možnost jejího zvýšení ještě nelze zcela vyloučit. Evropská centrální banka v říjnu rovněž ponechala depozitní sazbu na stávající úrovni (4,0 % p. a.), přičemž je pravděpodobné, že k dalšímu zvýšení této sazby již nedojde. ČNB udržuje svoji dvoutýdenní repo sazbu na 7 % p. a., investoři však ve většině očekávají zahájení cyklu jejího postupného snižování již ve zbytku letošního roku.

Na akciové straně portfolia jsme vzhledem k aktuálně vzrůstajícímu politickému napětí ve světě zařadili burzovně obchodované ETF na akcie těžařů zlata, VanEck Gold Miners ETF/USA. Akciovou váhu mírně nadvažujeme kolem 53 % portfolia oproti neutrální úrovni (50 % portfolia). Na dluhopisové straně portfolia jsme využili rostoucího výnosu na českých státních dluhopisech a dokoupili dluhopis se splatností v roce 2033. Průměrnou splatnost dluhopisové části portfolia držíme na celé období tohoto roku mírně nad čtvrtí 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)	3 039,6 mil. CZK
Úplata investiční společnosti	1,4%
Vstupní poplatek	0%
Výstupní poplatek	0%
Výkonnostní poplatek	5%

Ukazatele

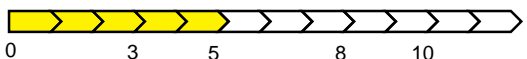
Volatilita (p. a.)	6,80%
VaR (99%, 1M)	4,59%
Max. pokles	18,40%
Průměrný výnos do splatnosti	1,94%
Průměrný kupon	1,15%
Celkový počet pozic	51

Riziková třída (SRI)

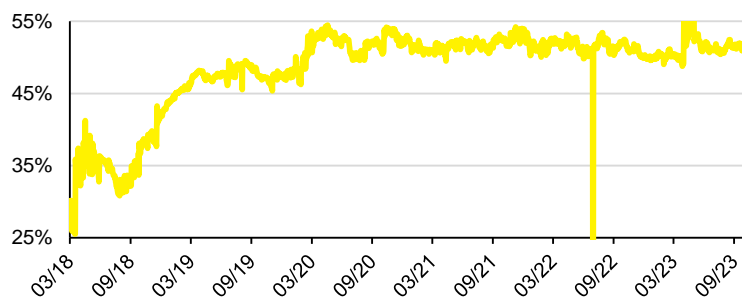
← Nižší riziko Vyšší riziko →

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

Doporučený investiční horizont

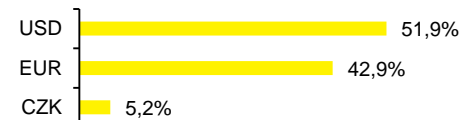


Investice do akcií a akciových ETF

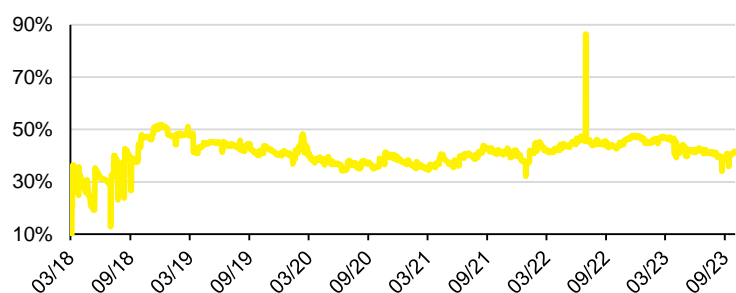


Podíl investic do akcií a akciových ETF 50,91%
Změna oproti minulému měsíci -0,45%

Rozdělení akcií dle měny



Investice do dluhopisů

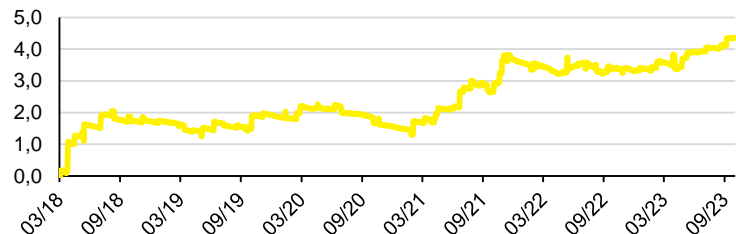


Podíl dluhopisových investic 41,57%
Změna oproti minulému měsíci 2,54%

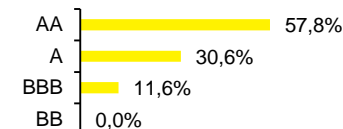
Rozdělení dluhopisů dle měny



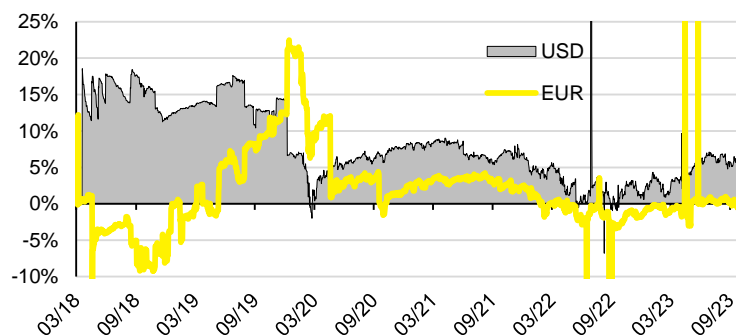
Durace a kreditní kvalita dluhopisové části



Rozdělení dle ratingu

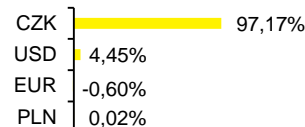


Otevřené cizoměnové pozice



Podíl USD pozic 4,51%
Změna oproti minulému měsíci -1,21%

Podíl EUR pozic -0,61%
Změna oproti minulému měsíci -0,94%



Upozornění

Graf výkonnosti fondu zachycuje období od 28. 3. 2018 do 31. 10. 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 31. 10. 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.