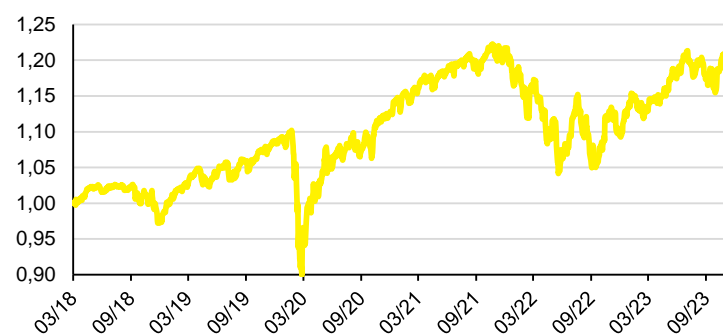


## Raiffeisen strategie balancovaná

### 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	
4,18%	1,10%	4,62%	10,86%	3,43% p.a./21,11%	
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			7,31%
Vanguard S&P 500 ETF			6,35%
CZGB 1.2 03/13/31	AA-	Česká republika	6,24%
SPDR S&P 500 ETF Trust			5,85%
Lyxor Japan TOPIX DR UCITS ET			5,14%
CZGB 2 3/4 07/23/29	AA-	Česká republika	4,74%
CZGB 2 10/13/33	AA-	Česká republika	3,40%
iShares Core S&P 500 UCITS ETF			3,31%
Xtrackers DAX UCITS ETF			2,96%
Xtrackers MSCI Emerging Market			2,52%

### Komentář portfolio manažera

Listopad byl přesně ten měsíc, na který investoři již delší dobu čekali. Od poloviny letních prázdnin jsme byli svědky poklesu hlavních tříd aktiv. V listopadu se tato ponurá nálada na trzích proměnila v překvapivě silnou nákupní horečku. Celosvětový akciový index MSCI ACWI si připsal zhodnocení 9,1 %, čímž smazal předchozí poklesy a dostal se na dohled svých lokálních maxim z července tohoto roku. Dařilo se také americkým i evropským společnostem, naopak zaostávaly akcie firem z rozvíjejících se trhů. Také dluhopisy se nenechaly zahanbit, když evropské státní obligace se splatností 3-5 let přidaly 1,5 % a jejich americké protějšky 2,3 %. Mírně pozadu zůstaly ty české, když index Bloomberg Czech Govt 3-5 Y zakončil měsíc se ziskem 0,9 %. Tento růst lze pravděpodobně připsat přesvědčení investorů, že hlavní centrální banky jsou již na konci cyklu zvyšování sazeb a aktuálně vyšší úrokové sazby nezpůsobí tvrdé přistání americké ekonomiky. Jistě pomohla i sezónnost, neboť poslední dva měsíce roku tradičně patří z pohledu výkonnosti k těm nejlepším. Zraky všech se nyní upínají k posledním zasedáním centrálních bank v tomto roce. Zasedání FEDu a následně komentáře jejího šéfa Jeroma Powella mohou ovlivnit trhy nejen v prosinci, ale také v novém roce.

Během měsíce listopadu nebylo potřeba nijak zasahovat do struktury portfolio fondu. Akciovou váhu mírně nadvažujeme kolem 53 % portfolio oproti neutrální úrovni (50 % portfolio). Průměrnou splatnost dluhopisové části portfolio držíme po celé období tohoto roku mírně nad čtyřmi roky.

### 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)	3 142,3 mil. CZK
Úplata investiční společnosti	1,4%
Vstupní poplatek	0%
Výstupní poplatek	0%
Výkonnostní poplatek	5%

### Ukazatele

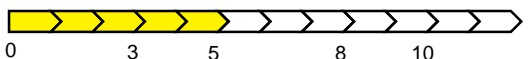
Volatilita (p. a.)	6,21%
VaR (99%, 1M)	4,20%
Max. pokles	18,40%
Průměrný výnos do splatnosti	1,65%
Průměrný kupon	1,03%
Celkový počet pozic	50

### Riziková třída (SRI)

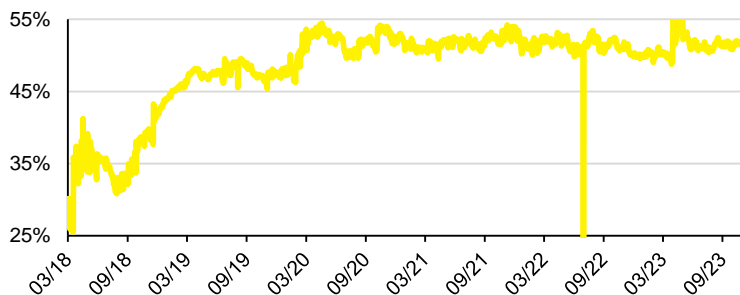
← Nižší riziko Vyšší riziko →

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

### Doporučený investiční horizont



## Investice do akcií a akciových ETF

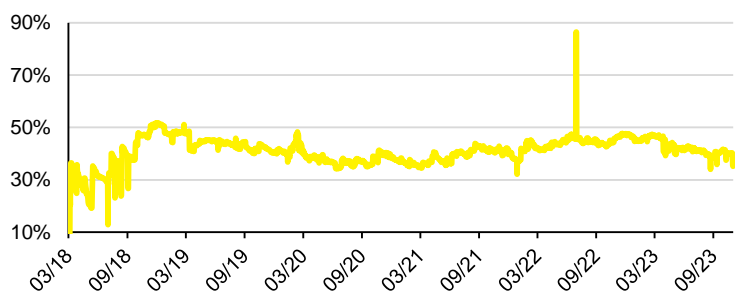


Podíl investic do akcií a akciových ETF 51,73%  
Změna oproti minulému měsíci 0,82%

Rozdělení akcií dle měny



## Investice do dluhopisů

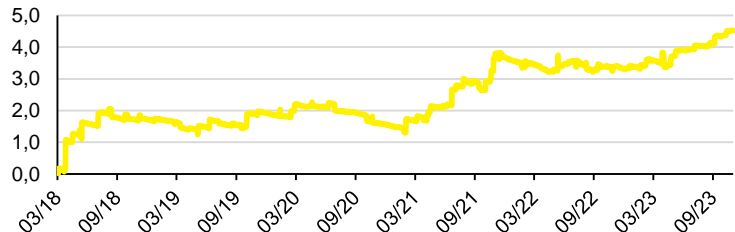


Podíl dluhopisových investic 35,18%  
Změna oproti minulému měsíci -6,39%

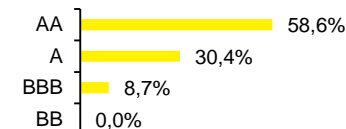
Rozdělení dluhopisů dle měny



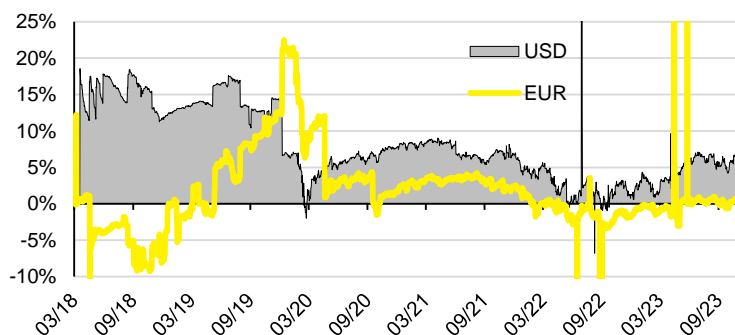
## Durace a kreditní kvalita dluhopisové části



Rozdělení dle ratingu

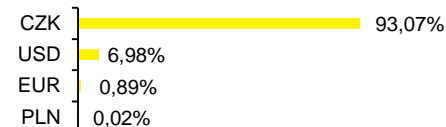


## Otevřené cizoměnové pozice



Podíl USD pozic 6,99%  
Změna oproti minulému měsíci 2,48%

Podíl EUR pozic 0,90%  
Změna oproti minulému měsíci 1,51%



## Upozornění

Graf výkonnosti fondu zachycuje období od 28. 3. 2018 do 30. 11. 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 30. 11. 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](http://www.rfis.cz).