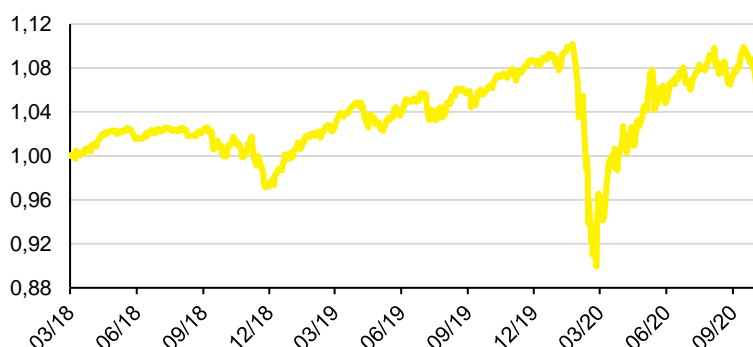


## RAIFFEISEN STRATEGIE BALANCOVANÁ

### 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
-1,47%	0,24%	4,32%	-1,88%	2,37% p.a./6,27%
2019	2018			
10,87%	-2,31%			

### Největší pozice v majetku fondu

iShares Core S&P 500 UCITS ETF	8,22%
SPDR S&P 500 ETF Trust	7,04%
Vanguard S&P 500 ETF	6,20%
iShares Core EURO STOXX 50	4,94%
iShares EUR Corp Bond Large	4,05%
Lyxor Japan TOPIX DR UCITS ETF	3,69%
iShares Euro Government Bond	3,46%
Xtrackers MSCI Emerging Market	3,15%
Xtrackers DAX UCITS ETF	2,76%
Lyxor Nasdaq-100 UCITS ETF	2,63%

### Komentář portfolio manažera

V uplynulém měsíci ovlivňovala akciové trhy tři hlavní témata. Prvním byly blížící se prezidentské volby v USA, které podle průzkumů stále nemají favorita. Dalším začínající sezóna zveřejňování hospodářských výsledků společností za druhé čtvrtletí, která může napovědět, nakolik se ekonomické subjekty na obou stranách Atlantiku vypořádaly s uvalenými restriktivními opatřeními. Investoři také stále pozorně sledují statistiky nově nakažených, které se zejména v Evropě nevyvíjejí uspokojivě. Výše uvedené skutečnosti vyústily v říjnový pokles akciového indexu S&P 500 o 2,8 %. Na dluhopisových trzích pozorujeme spíše jen mírné změny výnosů do splatnosti, které se obecně drží velmi nízko nebo, v případě většiny evropských dluhopisů, dokonce v záporných hodnotách. Dluhopisoví investoři jsou tak dále tlačeni hledat atraktivnější výnosy za cenu podstupování vyššího kreditního rizika.

### 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)	1 320,4 mil. CZK
Úplata investiční společnosti	1,4%
Vstupní poplatek	0%
Výstupní poplatek	0%
Výkonnostní poplatek	10%

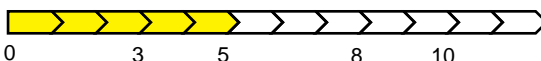
### Ukazatele

Volatilita (p. a.)	14,08%
VaR (99%, 1M)	9,51%
Max. pokles	18,40%
Průměrný výnos do splatnosti	0,33%
Průměrný kupon	0,45%
Celkový počet pozic	41

### Rizikový profil (SRRI)

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

### Doporučený investiční horizont



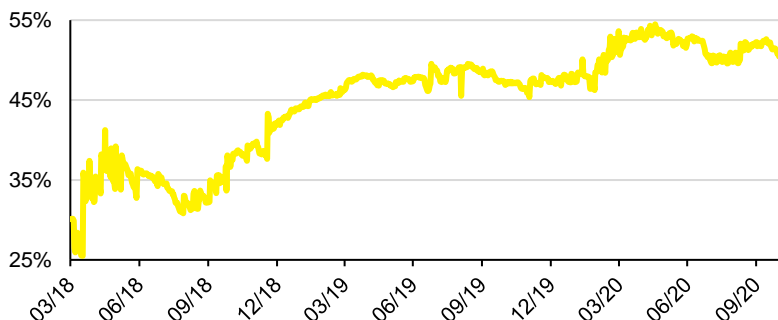
Pavel Brezmen, portfolio manažer

# REPORT PORTFOLIO MANAŽERA

říjen 2020

**Raiffeisen**  
**INVESTIČNÍ SPOLEČNOST**

## Investice do akcií a akciových ETF

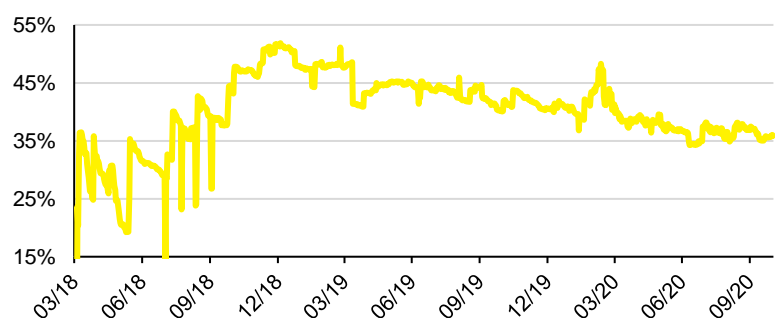


Podíl investic do akcií a akciových ETF 50,59%  
Změna oproti minulému měsíci -1,66%

Rozdělení akcií dle měny

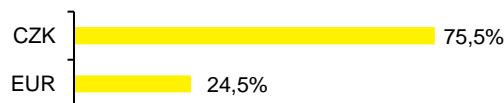


## Investice do dluhopisů

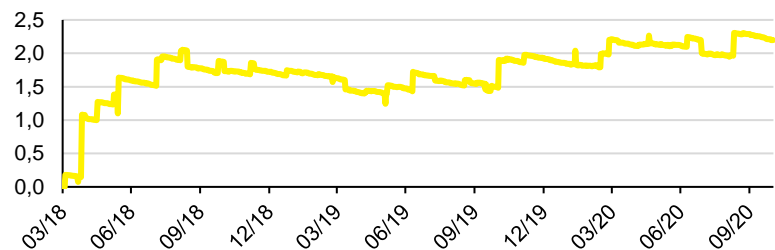


Podíl dluhopisových investic 35,87%  
Změna oproti minulému měsíci -0,96%

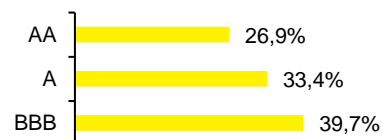
Rozdělení dluhopisů dle měny



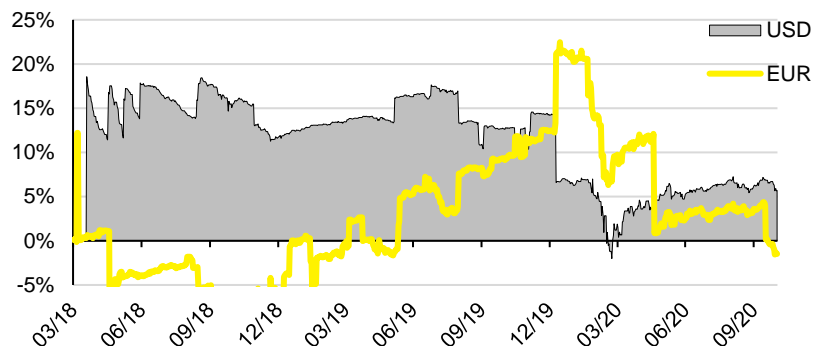
## Durace a kreditní kvalita dluhopisové části



Rozdělení dle ratingu

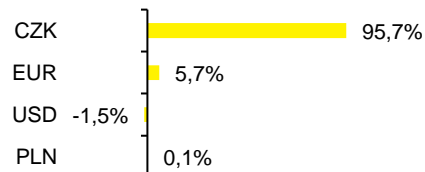


## Otevřené cizoměnové pozice



Podíl USD pozic 5,69%  
Změna oproti minulému měsíci -0,55%

Podíl EUR pozic -1,47%  
Změna oproti minulému měsíci -5,08%



## Upozornění

Graf výkonnosti fondu zachycuje období od 28. 3. 2018 do 31. 10. 2020. Údaje o výkonnosti fondu se týkají minulosti a zahrnují veškeré poplatky a náklady hrazené z majetku fondu, s výjimkou případných vstupních a výstupních poplatků. Zdrojem dat je Raiffeisen investiční společnost a.s.

Graf výkonnosti investičních nástrojů v portfoliu fondu zachycuje období od 28. 3. 2018 do 31. 10. 2020. 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).