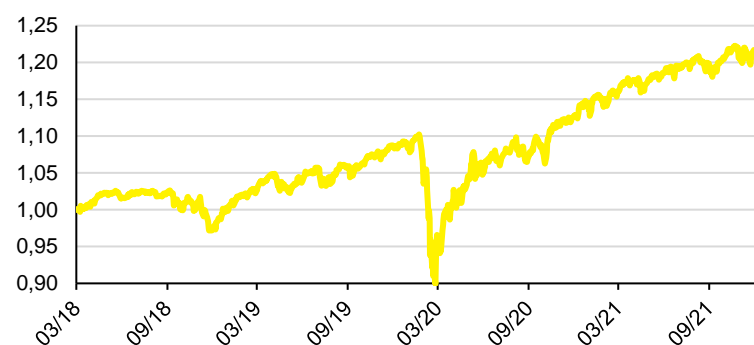


## RAIFFEISEN STRATEGIE BALANCOVANÁ

### 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
0,95%	2,36%	2,33%	7,58%	5,29% p.a./21,42%
2020	2019	2018		
4,21%	10,87%	-2,31%		

### Největší pozice v majetku fondu

SPDR S&P 500 ETF Trust	5,86%
iShares Core S&P 500 UCITS ETF	4,81%
Invesco QQQ Trust Series 1	4,35%
Vanguard S&P 500 ETF	4,22%
CZGB 1.2 03/13/31	AA- Česká republika 4,21%
CZGB 2 3/4 07/23/29	AA- Česká republika 4,14%
CZGB Float 11/19/27	AA- Česká republika 3,89%
Lyxor Japan TOPIX DR UCITS ETF	3,87%
iShares Core EURO STOXX 50 UCI	3,54%
Xtrackers DAX UCITS ETF	3,52%

### Komentář portfolio manažera

Globální akciový index MSCI ACWI v prosinci přidal bezmála 4 %, čímž zakončil uplynulý rok pouhé půl procento pod svým historickým maximem, dosaženým v polovině listopadu. Pomohla mu k tomu mj. skutečnost, že nově objevená (extrémně infekční) mutace koronaviru omikron, která před pár týdny srazila „do kolen“ burzy po celém světě, je spojena s relativně mírným průběhem nemoci, zvláště ve srovnání s obávanou variantou delta. Prosinec byl však neúspěšným měsícem pro dluhopisy, do jejichž cen se promítla nadále zrychlující inflace, ještřábí komentáře amerického Fedu a postupné snižování nákupů dluhopisů ze strany Evropské centrální banky. Svoji razanci v závěru roku opět šokovala Česká národní banka, která zvýšila základní úrokovou sazbu o celý procentní bod na 3,75 % p. a. Agregátní index českých státních dluhopisů Bloomberg Czech Govt All > 1Yr tak jen v prosinci ztratil 2,3 % své hodnoty, čímž prohloubil svoji celoroční ztrátu na téměř deset procent (-9,72 %).

Na akciové straně fondu jsme během prosince přikupovali široce diverzifikované burzovně obchodované fondy, tzv. ETF, kopírující vybrané akciové indexy v USA a na rozvíjejících se trzích. Také jsme mírně navýšili zastoupení akcií společnosti ČEZ. Kolísavý vývoj na dluhopisových trzích v české koruně nám umožnil nakoupit do portfolia na začátku prosince český státní dluhopis se splatností v roce 2029, následně jej po několika dnech s jednoprocenním ziskem prodat. Před vánočními svátky jsme tentýž dluhopis opět dokupovali do portfolií, za nižší cenu než na začátku měsíce.

### 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)	3 091,8 mil. CZK
Úplata investiční společnosti	1,4%
Vstupní poplatek	0%
Výstupní poplatek	0%
Výkonnostní poplatek	10%

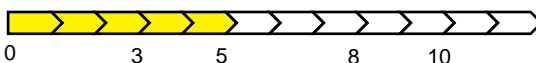
### Ukazatele

Volatilita (p. a.)	5,05%
VaR (99%, 1M)	3,41%
Max. pokles	18,40%
Průměrný výnos do splatnosti	1,19%
Průměrný kupon	0,79%
Celkový počet pozic	63

### Rizikový profil (SRRI)

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

### Doporučený investiční horizont

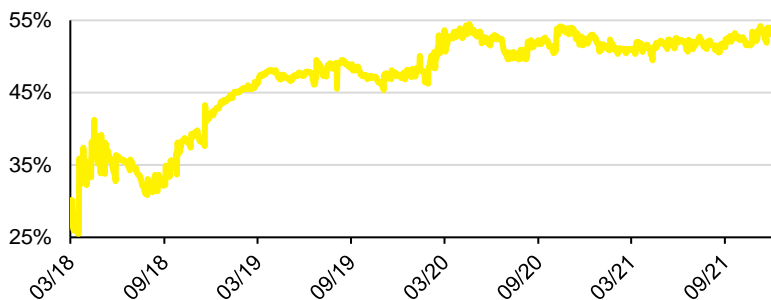


# REPORT PORTFOLIO MANAŽERA

## prosinec 2021

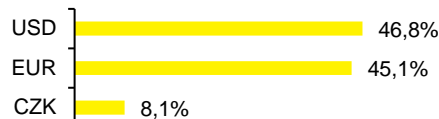


### Investice do akcií a akciových ETF

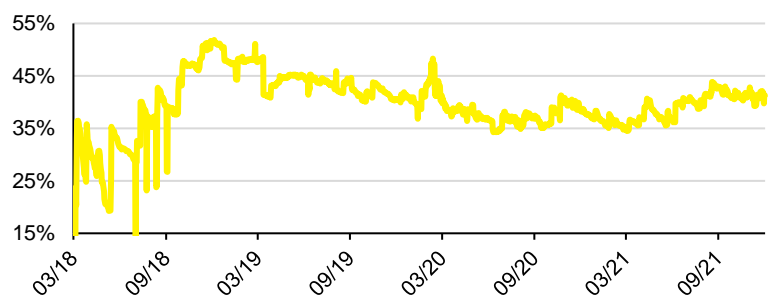


Podíl investic do akcií a akciových ETF 53,00%  
Změna oproti minulému měsíci 0,88%

Rozdělení akcií dle měny



### Investice do dluhopisů

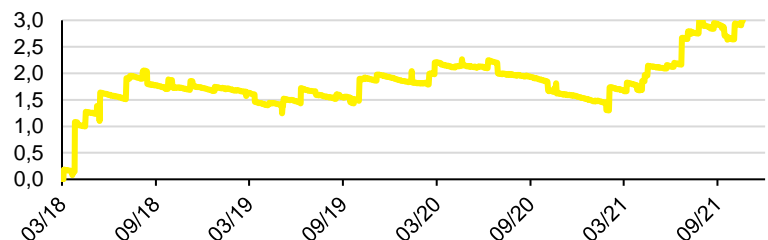


Podíl dluhopisových investic 4,27%  
Změna oproti minulému měsíci -0,50%

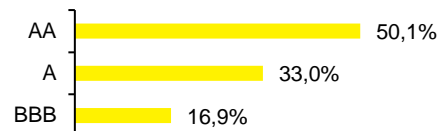
Rozdělení dluhopisů dle měny



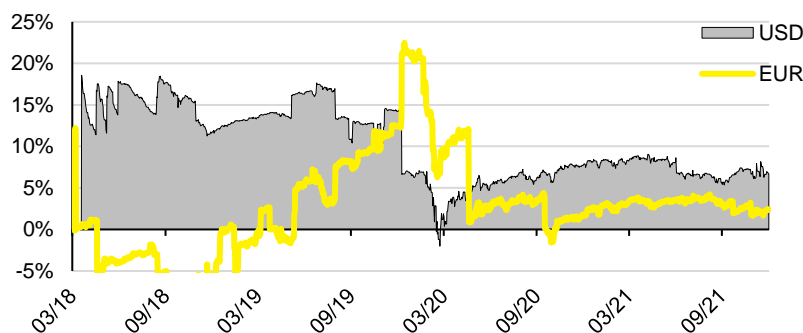
### Durace a kreditní kvalita dluhopisové části



Rozdělení dle ratingu

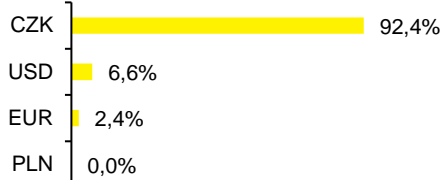


### Otevřené cizoměnové pozice



Podíl USD pozic 6,65%  
Změna oproti minulému měsíci 0,23%

Podíl EUR pozic 2,37%  
Změna oproti minulému měsíci 0,73%



### Upozornění

Graf výkonnosti fondu zachycuje období od 28. 3. 2018 do 31. 12. 2021. 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. 12. 2021. 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).