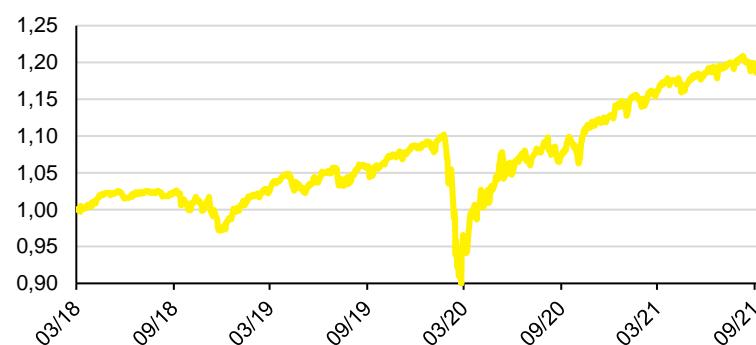


## RAIFFEISEN STRATEGIE BALANCOVANÁ

### 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
-1,56%	-0,03%	1,87%	5,10%	4,98% p.a./18,63%
2020	2019	2018		
4,21%	10,87%	-2,31%		

### Největší pozice v majetku fondu

iShares Core S&P 500 UCITS ETF	5,27%
SPDR S&P 500 ETF Trust	4,94%
Invesco QQQ Trust Series 1	4,73%
CZGB Float 11/19/27	AA- Česká republika 4,66%
Vanguard S&P 500 ETF	4,60%
Lyxor Japan TOPIX DR UCITS ETF	3,61%
Xtrackers DAX UCITS ETF	3,45%
iShares Core EURO STOXX 50 UCI	3,25%
Xtrackers MSCI Emerging Markets	3,06%
VW 1.707 06/03/24	BBB+ VOLKSWAGEN FI 3,05%

### Komentář portfolio manažera

Celosvětový akciový index MSCI ACWI sice ještě v první zářijové dekádě dále posouval svá historická maxima, poté však pod tíhou obav z globálního zrychlení inflace, dřívějšího zpřísňování měnových politik hlavních centrálních bank a růstu výnosů dluhopisů otočil svoji trajektorii směrem dolů a ve výsledku zakončil měsíc o cca 4 % níže. K negativnímu sentimentu na trzích a poklesu cen akcií významnou měrou přispělo také očekávané zpomalení firemních zisků v USA po pravděpodobném vrcholu ve 2. čtvrtletí a problémy se splácením dluhů čínského realitního obra Evergrande. Americké i evropské státní dluhopisy odepsaly v září více než procento své hodnoty, ztráty jejich českých protějšků byly však v důsledku nad očekávání razantního zvýšení úrokových sazeb ČNB ještě o něco hlubší (-1,5 %).

Z obchodů během měsíce září na dluhopisové části portfolia stojí za zmínku nákup dluhopisů bankovních emitentů Banco Santander, Raiffeisenbank International a nadnárodní Mezinárodní investiční banky. Na akciové straně jsme pomoci burzovně obchodovaných ETF dokupovali americké a německé akcie. Také jsme mírně navýšili zastoupení fondu BNP Paribas Nordic small cap zaměřeného na vybrané menší akciové tituly Skandinávie.

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)	2 557,8 mil. CZK
Úplata investiční společnosti	1,4%
Vstupní poplatek	0%
Výstupní poplatek	0%
Výkonnostní poplatek	10%

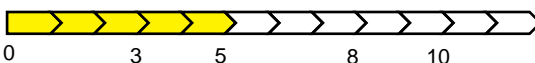
### Ukazatele

Volatilita (p. a.)	5,23%
VaR (99%, 1M)	3,53%
Max. pokles	18,40%
Průměrný výnos do splatnosti	0,64%
Průměrný kupon	0,59%
Celkový počet pozic	61

### Rizikový profil (SRRI)

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

### Doporučený investiční horizont

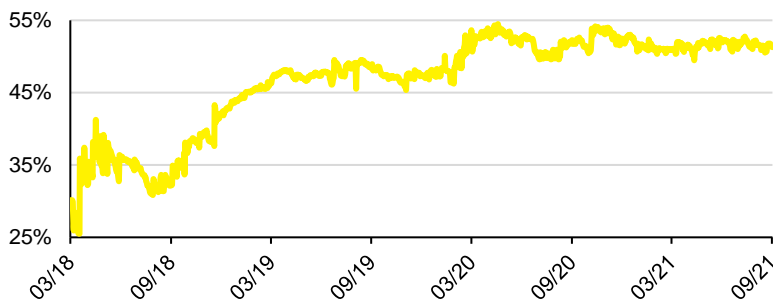


# REPORT PORTFOLIO MANAŽERA

## září 2021

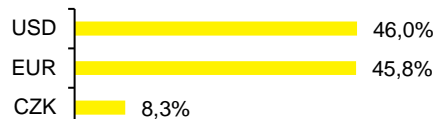


### Investice do akcií a akciových ETF

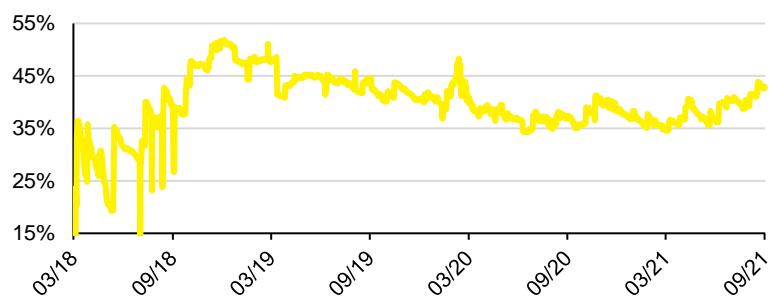


Podíl investic do akcií a akciových ETF 51,30%  
Změna oproti minulému měsíci -0,94%

Rozdělení akcií dle měny

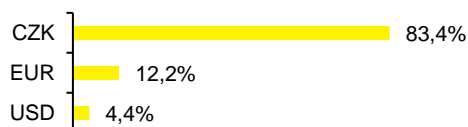


### Investice do dluhopisů

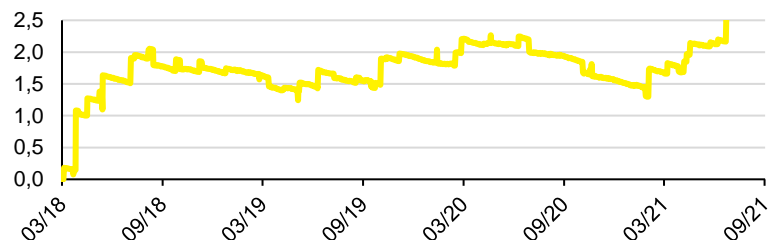


Podíl dluhopisových investic 42,72%  
Změna oproti minulému měsíci 0,93%

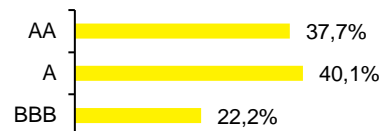
Rozdělení dluhopisů dle měny



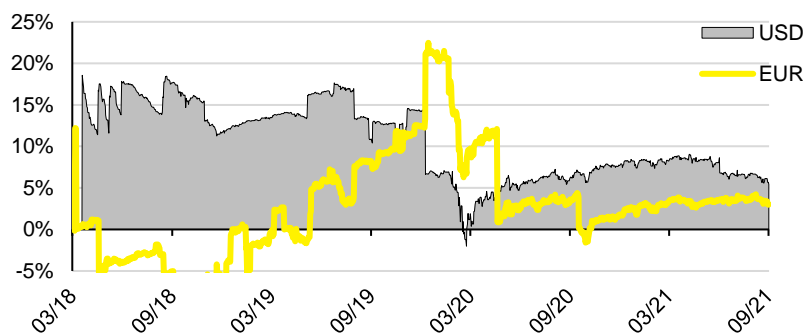
### Durace a kreditní kvalita dluhopisové části



Rozdělení dle ratingu

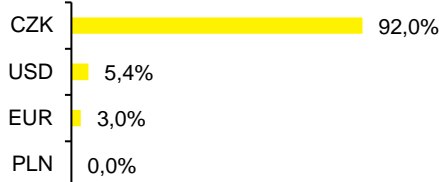


### Otevřené cizoměnové pozice



Podíl USD pozic 5,43%  
Změna oproti minulému měsíci -1,27%

Podíl EUR pozic 3,00%  
Změna oproti minulému měsíci -0,99%



### Upozornění

Graf výkonnosti fondu zachycuje období od 28. 3. 2018 do 30. 9. 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 30. 9. 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).