

REPORT PORTFOLIO MANAŽERA

březen 2023

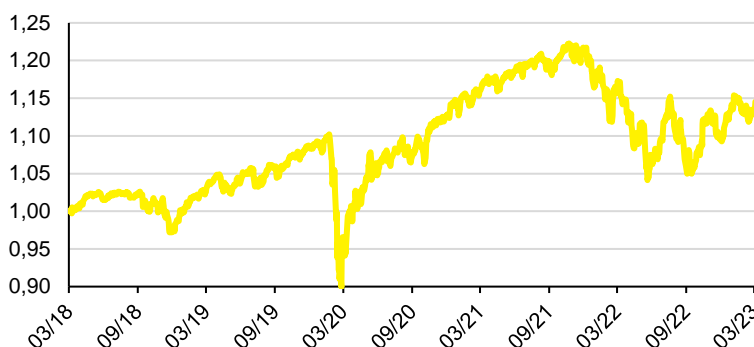


RAIFFEISEN STRATEGIE BALANCOVANÁ

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
1,19%	4,82%	9,09%	4,82%	2,74% p.a./14,52%
2022	2021	2020	2019	2018
-10,02%	7,58%	4,21%	10,87%	-2,31%

Největší pozice v majetku fondu

SPDR S&P 500 ETF Trust			6,56%
Invesco QQQ Trust Series 1			6,18%
Vanguard S&P 500 ETF			5,89%
CZGB 1.2 03/13/31	AA-	Česká republika	5,02%
CZGB 2 3/4 07/23/29	AA-	Česká republika	4,98%
Lyxor Japan TOPIX DR UCITS ETF			4,97%
CZGB 0 12/12/24	AA-	Česká republika	3,12%
iShares Core S&P 500 UCITS ETF			3,07%
Xtrackers DAX UCITS ETF			2,97%
VW 1.707 06/03/24	BBB+	Volkswagen Fin Ser	2,60%

Komentář portfolio manažera

Nejvýznamnější událostí pro finanční trhy byla v březnu série otřesů v bankovním sektoru na obou stranách Atlantiku, v rámci níž se do historie zcela jistě zapíše pád bankovního giganta Credit Suisse, či přesněji jeho převzetí ze strany největší švýcarské banky UBS. Obavy o zdraví finančního sektoru, ale i dopadů aktuálních událostí do reálné ekonomiky, se propsaly do zvýšené volatility (kolísavosti) cen na finančních trzích, z meziměsíčního srovnání však vyšly jak akcie, tak dluhopisy, překvapivě dobře. Celosvětový akciový index MSCI ACWI si při zohlednění vyplacených dividend v březnu připsal k dobru téměř 3,2 %, české dluhopisy (měřeno indexem Bloomberg Czech Govt All > 1 Yr) zhruba 2,1 %. Jejich EUR a USD protějšky byly ve stejném období ještě o několik desetin procentního bodu úspěšnější. Dluhopisy obecně těžily ze zvýšeného zájmu investorů o vyšší bezpečí, akciím zase pomohla bezodkladná prohlášení centrálních bank o připravené pomoci spolu s bleskurychlým vyřešením dlouhodobých problémů švýcarského finančního obra Credit Suisse.

Na akciové straně portfolia jsme využili zvýšené volatility ve finančním sektoru a realizovali jsme zisky z krátkodobých obchodů akcií společnosti Erste. Z pohledu taktické alokace jsme mírně navýšili zastoupení akcií Emerging Markets trhů (převážně jihovýchodní Asie) přes široce diverzifikovaný ETF. Za zmínku stojí i odprodej akcií společnosti NVIDIA, které od začátku roku téměř zdvojnásobily svou hodnotu. Na dluhopisové straně portfolia jsme mírně prodloužili duraci nákupem českého státního dluhopisu se splatností v roce 2031. Akciovou váhu portfolia stále udržujeme blízko neutrální úrovně (50 % portfolia).

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)	2 928,03 mil. CZK
Úplata investiční společnosti	1,4%
Vstupní poplatek	0%
Výstupní poplatek	0%
Výkonnostní poplatek	10%

Ukazatele

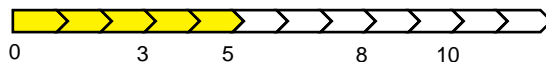
Volatilita (p. a.)	9,70%
VaR (99%, 1M)	6,55%
Max. pokles	18,40%
Průměrný výnos do splatnosti	2,39%
Průměrný kupon	1,30%
Celkový počet pozic	56

Riziková třída (SRI)

← Nižší riziko Vyšší riziko →

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

Doporučený investiční horizont



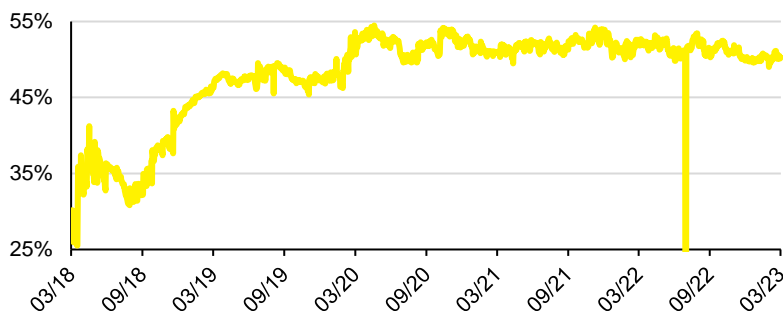
Pavel Brezmen, portfolio manažer

REPORT PORTFOLIO MANAŽERA

březen 2023

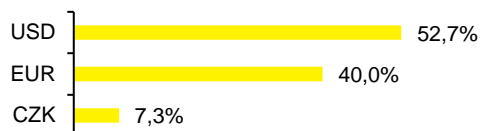
Raiffeisen
INVESTIČNÍ SPOLEČNOST

Investice do akcií a akciových ETF

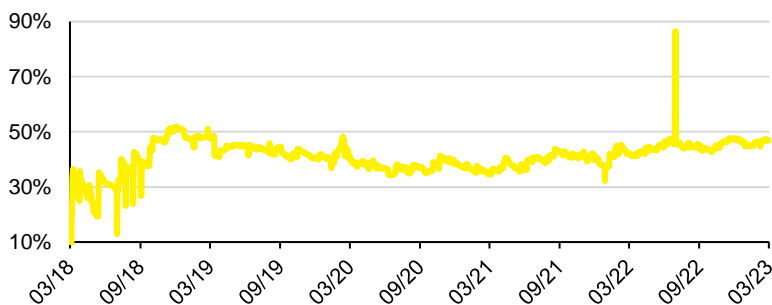


Podíl investic do akcií a akciových ETF 50,27%
Změna oproti minulému měsíci 0,36%

Rozdělení akcií dle měny



Investice do dluhopisů

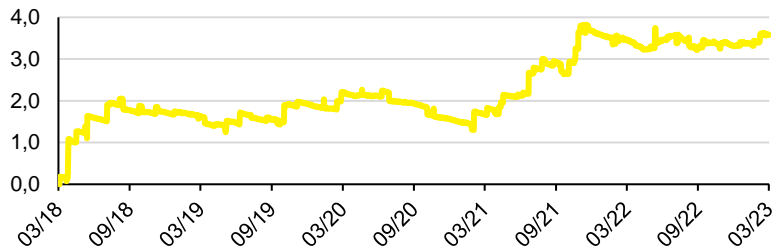


Podíl dluhopisových investic 46,92%
Změna oproti minulému měsíci 1,50%

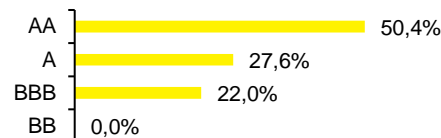
Rozdělení dluhopisů dle měny



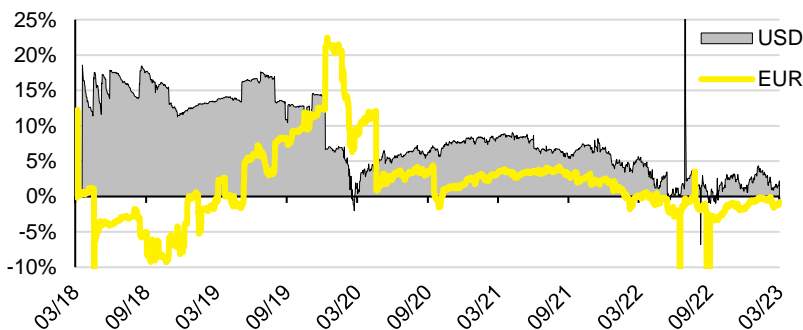
Durace a kreditní kvalita dluhopisové části



Rozdělení dle ratingu

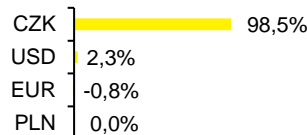


Otevřené cizoměnové pozice



Podíl USD pozic 2,18%
Změna oproti minulému měsíci -0,80%

Podíl EUR pozic -0,78%
Změna oproti minulému měsíci -0,29%



Upozornění

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