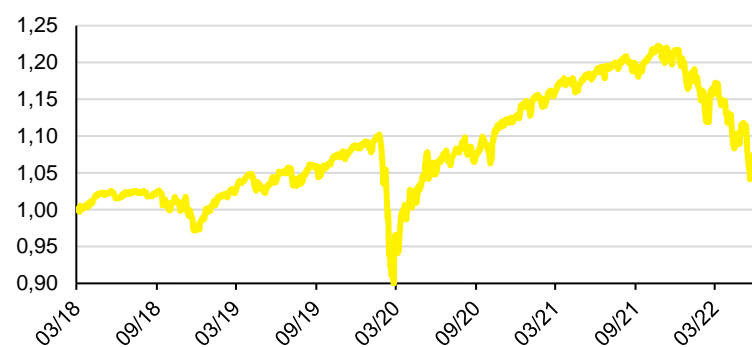


RAIFFEISEN STRATEGIE BALANCOVANÁ

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
-4,54%	-8,79%	-12,49%	-12,49%	1,43% p.a./6,25%
2021	2020	2019	2018	
7,58%	4,21%	10,87%	-2,31%	

Největší pozice v majetku fondu

Vanguard S&P 500 ETF	6,45%
SPDR S&P 500 ETF Trust	6,20%
Lyxor Japan TOPIX DR UCITS ETF	5,30%
CZGB 2 3/4 07/23/29	AA- Česká republika 5,03%
CZGB 0 12/12/24	AA- Česká republika 4,71%
iShares Core S&P 500 UCITS ETF	4,64%
CZGB 1.2 03/13/31	AA- Česká republika 4,07%
Invesco QQQ Trust Series 1	3,77%
VW 1.707 06/03/24	BBB+ Volkswagen Fin Ser 2,62%
Xtrackers MSCI Emerging Market	2,51%

Komentář portfolio manažera

V červnu se opět nedařilo akciovým trhům. Široký americký akciový index S&P500 i globální akciový index MSCI ACWI odepsaly 8,4 %, resp. 8,6 %. Ze svých maxim tak již oba zmiňované indexy ztratily více než 20 %. Akciové indexy jsou pod prodejním tlakem, protože část investorů se obává nižší ziskovosti firem kvůli rostoucí inflaci a úrokovým sazbám a případné recesi. FED v červnu překvapivě zvýšil svoji základní úrokovou sazbu o 0,75 % na interval 1,5 - 1,75 % oproti očekávanému růstu o 0,50 %. V Evropě ECB také naznačila, že by základní úrokovou sazbu mohla zvednout již v červenci a následně i v září. Na hrozbu vyšší inflace v ČR reagovala i ČNB zvýšením základní úrokové sazby z 5,75 % na 7%. České státní dluhopisy (měřeno indexem Bloomberg Czech Govt All > 1Yr) odepsaly za červen v reakci na tyto události 1,2 % a celkově tak již od začátku roku poklesly více než 10 %.

Z pohledu obchodní aktivity nebyl červen nijak zajímavým měsícem. Jmenovat můžeme konkrétně snížení váhového zastoupení akcií společnosti ČEZ. Růst cen energií značně přispěl k výraznému růstu ceny akcie v letošním roce. Akciovou složku portfolia i nadále udržujeme blízko neutrální úrovně, tj. cca 50 %. Vzhledem k pokračující nejistotě ohledně dalšího vývoje inflace zůstává na dluhopisové straně portfolia největší výzvou „správné“ nastavení průměrné doby do splatnosti dluhopisů. Aktuální průměrná splatnost dluhopisové složky dosahuje cca 3,8 roku.

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)	2 796,7 mil. CZK
Úplata investiční společnosti	1,4%
Vstupní poplatek	0%
Výstupní poplatek	0%
Výkonnostní poplatek	10%

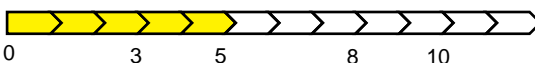
Ukazatele

Volatilita (p. a.)	8,42%
VaR (99%, 1M)	5,69%
Max. pokles	18,40%
Průměrný výnos do splatnosti	2,36%
Průměrný kupon	1,14%
Celkový počet pozic	58

Rizikový profil (SRRI)

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

Doporučený investiční horizont

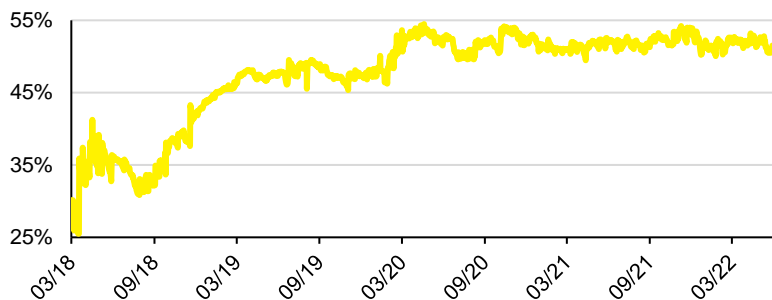


REPORT PORTFOLIO MANAŽERA

červen 2022

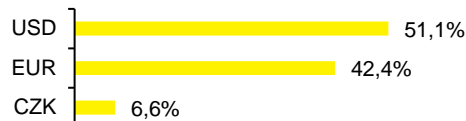


Investice do akcií a akciových ETF

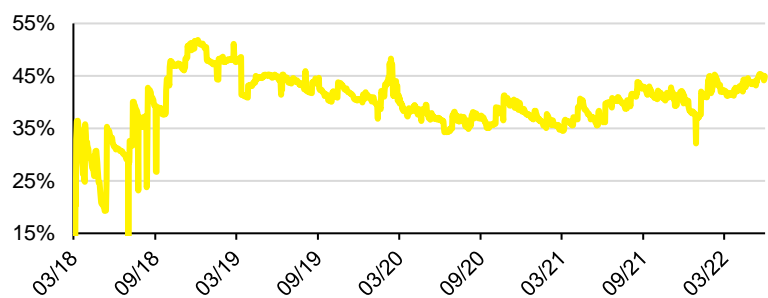


Podíl investic do akcií a akciových ETF 50,91%
Změna oproti minulému měsíci -1,54%

Rozdělení akcií dle měny



Investice do dluhopisů

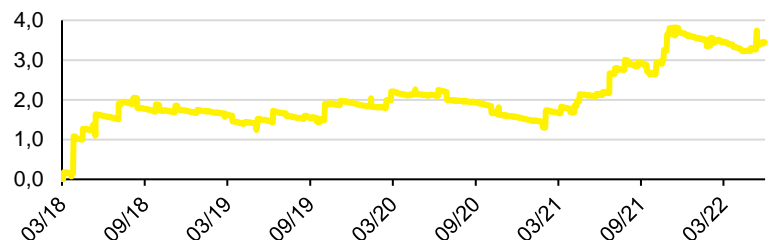


Podíl dluhopisových investic 44,92%
Změna oproti minulému měsíci 1,30%

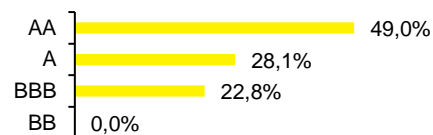
Rozdělení dluhopisů dle měny



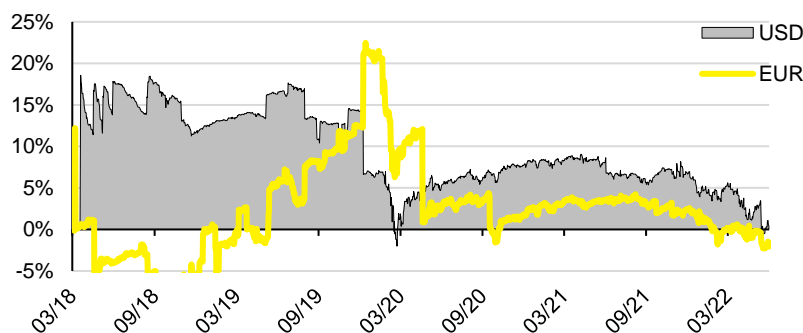
Durace a kreditní kvalita dluhopisové části



Rozdělení dle ratingu

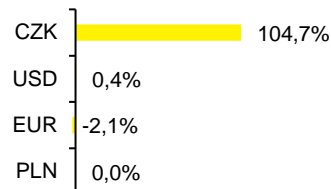


Otevřené cizoměnové pozice



Podíl USD pozic 0,44%
Změna oproti minulému měsíci -2,34%

Podíl EUR pozic -2,10%
Změna oproti minulému měsíci -1,92%



Upozornění

Graf výkonnosti fondu zachycuje období od 28. 3. 2018 do 30. 6. 2022. 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. 6. 2022. 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.