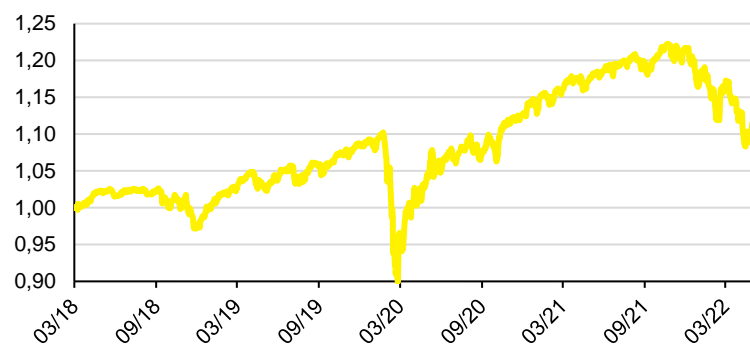


RAIFFEISEN STRATEGIE BALANCOVANÁ

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
-0,68%	-4,16%	-7,45%	-8,33%	2,60% p.a./11,31%
2021	2020	2019	2018	
7,58%	4,21%	10,87%	-2,31%	

Největší pozice v majetku fondu

Vanguard S&P 500 ETF	6,49%
SPDR S&P 500 ETF Trust	6,24%
Lyxor Japan TOPIX DR UCITS ETF	5,30%
CZGB 2 3/4 07/23/29	AA- Česká republika 4,99%
iShares Core S&P 500 UCITS ETF	4,68%
CZGB 0 12/12/24	AA- Česká republika 4,52%
CZGB 1.2 03/13/31	AA- Česká republika 3,91%
Invesco QQQ Trust Series 1	3,79%
VW 1.707 06/03/24	BBB+ Volkswagen Fin Ser 2,55%
Xtrackers MSCI Emerging Market	2,47%

Komentář portfolio manažera

Celosvětový akciový index MSCI ACWI v průběhu měsíce května ztrácel téměř 6 % oproti svému stavu ke konci dubna, nakonec však svůj propad prakticky vyrovnal a zakončil měsíc jen cca o 0,1 % slabší. Nedařilo se však dluhopisům, které jak v ČR, tak např. i zemích eurozóny, ve stejném období odepsaly další bezmála 2 %. Vedle přetrvávajících obav ohledně vysoké inflace k tomuto vývoji přispěla v případě České republiky také překvapivá volba Aleše Michla novým guvernérem ČNB, v případě našich západních sousedů pak očekávání rychlejšího zvyšování úrokových sazeb Evropské centrální banky.

V průběhu měsíce jsme v akciové části portfolia mírně navýšili zastoupení akcií Komerční banky. Pokles evropského bankovního sektoru během posledních měsíců ve spojitosti s růstem úrokových sazeb v ČR (a později i pravděpodobně v Eurozóně) může přinášet zajímavou investiční příležitost. Dále jsme pokračovali ve snižování zastoupení evropských akcií prodejem evropského indexu EuroStoxx50. Oproti tomu jsme mírně navýšili zastoupení japonských akcií. Na dluhopisové straně portfolia jsme využili primární aukce českého státního dluhopisu se splatností v roce 2032 a nově jsme jej zařadili do portfolia. Docílili jsme tím fixace téměř pětiprocentního ročního výnosu na mnoho let dopředu.

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)	2 942,0 mil. CZK
Úplata investiční společnosti	1,4%
Vstupní poplatek	0%
Výstupní poplatek	0%
Výkonnostní poplatek	10%

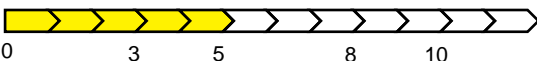
Ukazatele

Volatilita (p. a.)	7,58%
VaR (99%, 1M)	5,12%
Max. pokles	18,40%
Průměrný výnos do splatnosti	2,06%
Průměrný kupon	1,07%
Celkový počet pozic	60

Rizikový profil (SRRI)

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

Doporučený investiční horizont

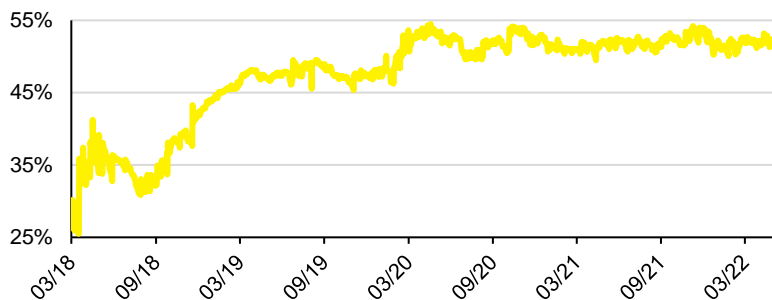


REPORT PORTFOLIO MANAŽERA

květen 2022

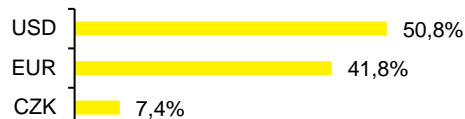


Investice do akcií a akciových ETF

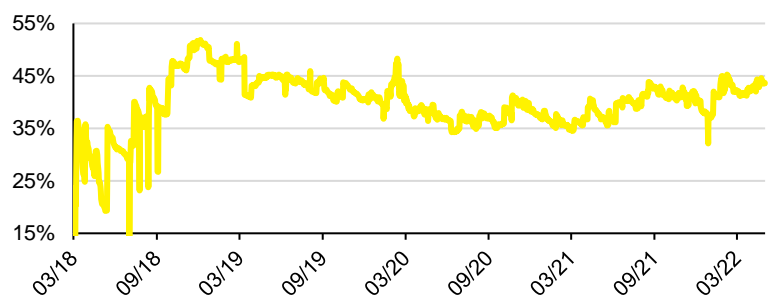


Podíl investic do akcií a akciových ETF 52,45%
Změna oproti minulému měsíci 0,30%

Rozdělení akcií dle měny



Investice do dluhopisů

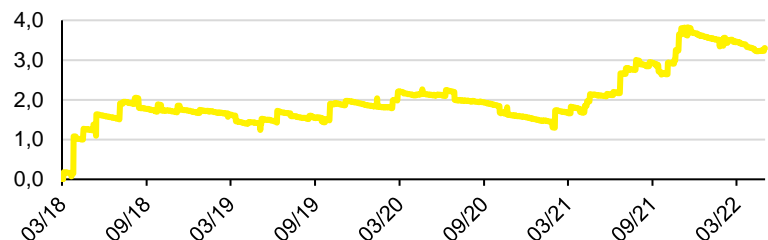


Podíl dluhopisových investic 43,62%
Změna oproti minulému měsíci 1,45%

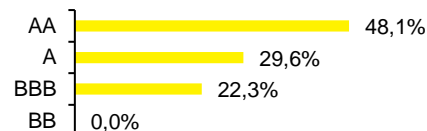
Rozdělení dluhopisů dle měny



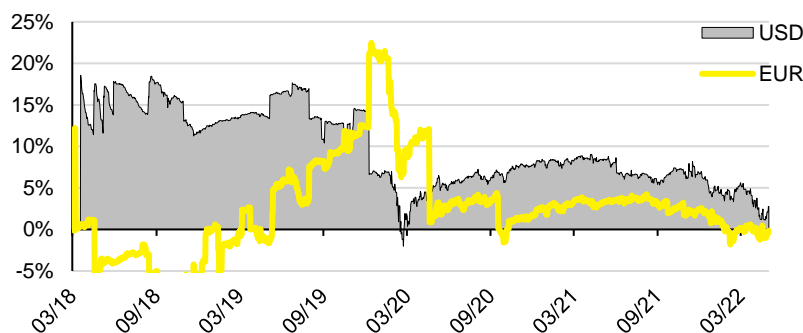
Durace a kreditní kvalita dluhopisové části



Rozdělení dle ratingu

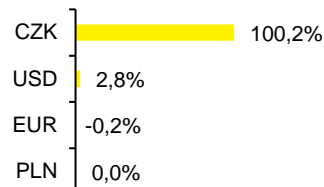


Otevřené cizoměnové pozice



Podíl USD pozic 2,78%
Změna oproti minulému měsíci -0,73%

Podíl EUR pozic -0,18%
Změna oproti minulému měsíci -0,39%



Upozornění

Graf výkonnosti fondu zachycuje období od 28. 3. 2018 do 31. 5. 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 31. 5. 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.