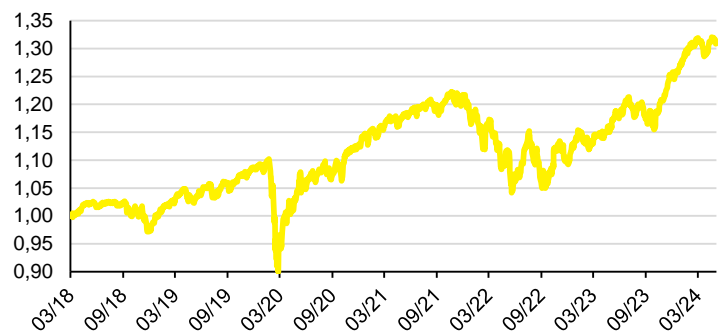


## Raiffeisen strategie balancovaná

### Charakteristika fondu

- Majetek fondu je alokován 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	
1,35%	0,61%	8,14%	4,13%	4,46% p.a./30,97%	
2023	2022	2021	2020	2019	2018
15,13%	-10,02%	7,58%	4,21%	10,87%	-2,31%

### Největší pozice v majetku fondu

Invesco QQQ Trust Series 1			6,53%
SPDR S&P 500 ETF Trust			6,39%
Vanguard S&P 500 ETF			6,25%
CZGB 1.2 03/13/31	AA-	Česká republika	5,28%
Lyxor Japan TOPIX DR UCITS ET			4,81%
CZGB 2 10/13/33	AA-	Česká republika	4,68%
Xtrackers MSCI Emerging Market			4,24%
CZGB 2 3/4 07/23/29	AA-	Česká republika	4,07%
iShares EUR Corp Bond Large Ca			3,70%
iShares Core S&P 500 UCITS ETF			3,26%

### Komentář portfolio manažera

Celosvětový akciový index MSCI ACWI nejenže smazal veškeré své ztráty z předcházejícího měsíce, ale prakticky po celou druhou květnovou dekádu nepřerušovaně posouval své dosavadní historické maximum. V tomto reportovacím období si připsal k dobru 4,1 %. Hlavním tahounem růstu cen byly lepší než očekávané hospodářské výsledky firem za 2. čtvrtletí 2024. V rámci ostře sledovaného amerického akciového indexu S&P 500 vykázalo v daném období 78 % firem lepší než očekávaný zisk a 61 % lepší než očekávané tržby. Významnou roli však sehrála i postupně přicházející data o vývoji inflace a komentáře Fedu, které víceméně vyloučily obávaný scénář možného zvýšení sazeb. Americké státní dluhopisy svým květnovým růstem o 1,5 % významně zkorigovaly ztráty z předcházejícího měsíce. Dluhopisy v eurozóně ve stejném období skončily na „červené nule“ (-0,1 %), což lze připsat na vrub optimističtějšímu očekáváním ohledně výkonnosti evropského hospodářství, především Německa. České státní dluhopisy, reprezentované indexem Bloomberg Czech Govt All > 1Y, v květnu posílily o 0,45 %.

Na akciové straně portfolio jsme provedli mírné sektorové a regionální změny. Snížili jsme zastoupení v evropském sektoru zdravotní péče a nahradili jej zvýšením váhy širokého evropského indexu Eurostoxx50. Také jsme mírně navýšili region Emerging markets dokoupením burzovně obchodovaného ETF.

### 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)	3 743,2 mil. CZK
Úplata investiční společnosti	1,4%
Vstupní poplatek	0%
Výstupní poplatek	0%
Výkonnostní poplatek	10%

### Ukazatele

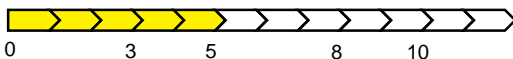
Volatilita (p. a.)	5,28%
VaR (99%, 1M)	3,57%
Max. pokles	18,40%
Průměrný výnos do splatnosti	1,51%
Průměrný kupon	0,96%
Celkový počet pozic	49

### Riziková třída (SRI)

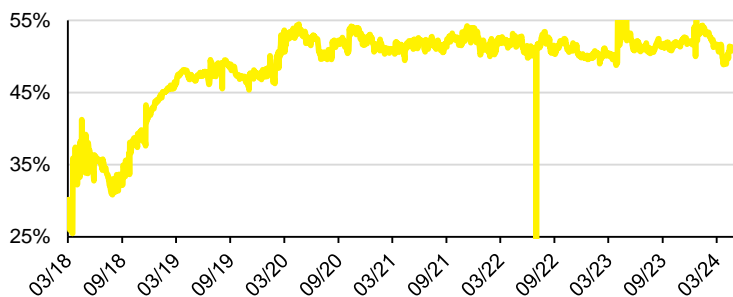
← Nižší riziko Vyšší riziko →

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

### Doporučený investiční horizont



## Investice do akcií a akciových ETF

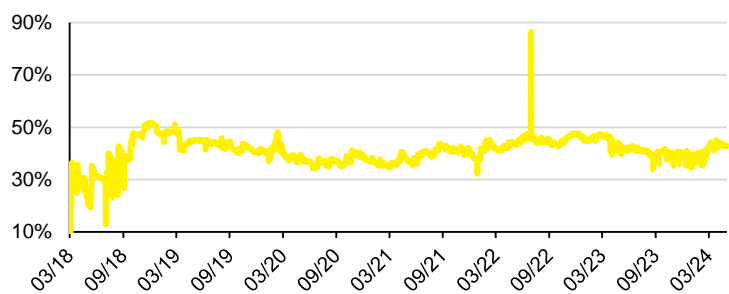


Podíl investic do akcií a akciových ETF 50,61%  
Změna oproti minulému měsíci 0,91%

### Rozdělení akcií dle měny

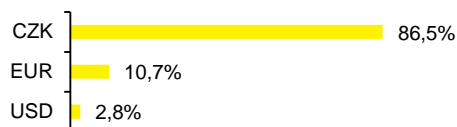


## Investice do dluhopisů

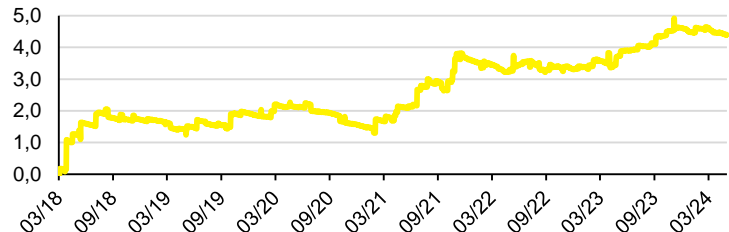


Podíl dluhopisových investic 43,03%  
Změna oproti minulému měsíci -0,64%

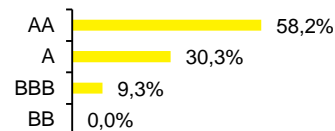
### Rozdělení dluhopisů dle měny



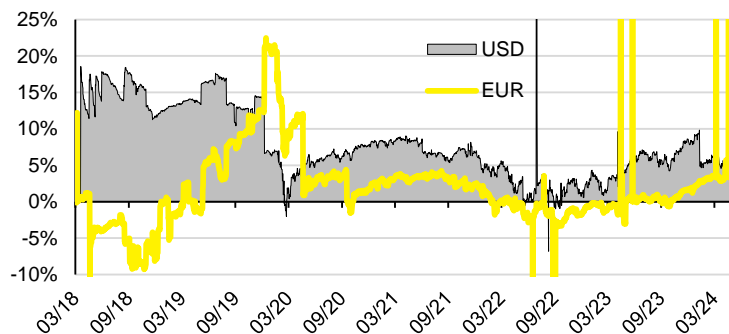
## Durace a kreditní kvalita dluhopisové části



### Rozdělení dle ratingu



## Otevřené cizoměnové pozice



Podíl USD pozic 5,81%  
Změna oproti minulému měsíci 0,16%

Podíl EUR pozic 3,20%  
Změna oproti minulému měsíci 0,01%



## Upozornění

Graf výkonnosti fondu zachycuje období od 28. 3. 2018 do 31. 5. 2024. 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. 2024. 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).