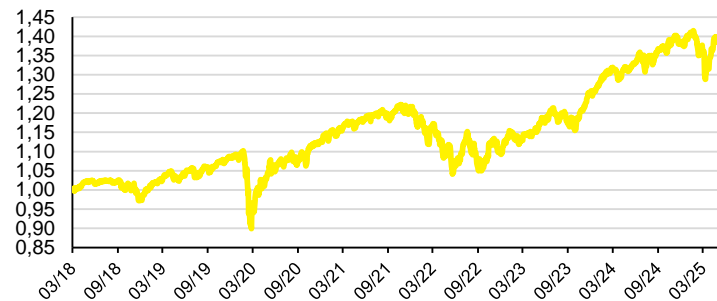


## Raiffeisen strategie balancovaná

### Charakteristika fondu

- Maximálně 60 % hodnoty majetku fondu představují investice do rizikových nástrojů (do akcií a jim obdobných nástrojů)
- Alespoň 40 % hodnoty majetku budou tvořit konzervativní nástroje (dluhopisy a jim obdobné nástroje)
- Minimálně 50 % investic bude měnově zajištěno do české koruny

### Vývoj hodnoty podílového listu fondu



1M	3M	6M	YTD	od vzniku	
3,32%	-0,16%	0,04%	1,16%	4,74% p.a./39,43%	
2024	2023	2022	2021	2020	2019
9,58%	15,13%	-10,02%	7,58%	4,21%	10,87%

### Největší pozice v majetku fondu

Vanguard S&P 500 ETF	6,85%
SPDR S&P 500 ETF Trust	6,84%
Invesco QQQ Trust Series 1	6,22%
CZGB 1.2 03/13/31	AA- Česká republika 4,75%
Xtrackers MSCI Emerging Market	4,59%
iShares Core EURO STOXX 50 UCI	4,06%
Lyxor Japan TOPIX DR UCITS ETF	3,63%
CZGB 4.9 04/14/34	AA- Česká republika 3,62%
CZGB 2 10/13/33	AA- Česká republika 3,43%
Xtrackers DAX UCITS ETF	3,27%

### Komentář portfolio manažera

Po volatilních posledních třech měsících zavládla v květnu na akciových trzích optimistická nálada. Zisky indexů jednotlivých regionů se za uplynulý měsíc pohybovaly od 4 do 6 %, celosvětový akciový index MSCI ACWI přidal 5,5 %. Zajímavý vývoj se odehrál na technologických titulech v USA, když index Nasdaq poskočil dokonce o 9 % a smazal tak letošní horší výkonnost v porovnání s ostatními americkými sektorovými indexy. Po dubnovém odkladu zvýšených cel prezidentem Trumpem měli investoři možnost se zblízka podívat na výsledkovou sezónu amerických firem za první kvartál roku 2025, která vyvrcholila právě v květnu. A výsledky byly pozitivní, 78 % firem v indexu S&P 500 zveřejnilo vyšší zisk na akcii, než se očekávalo. Také samotný růst zisků o 12,9 % byl velmi solidní a index tak zaznamenal dvouciferný růst zisků druhý kvartál po sobě. Na druhou stranu 85 % firem z indexu S&P 500 při vyhlášení výsledků zmínilo možné negativní dopady na hospodaření v souvislosti s aktuální celní válkou. Situace na dluhopisových trzích byla výrazně klidnější, námi sledované indexy skončily v květnu na podobné hodnotě jako na začátku měsíce. Květen byl, co se týká akciových trhů, velmi úspěšným měsícem. To se projevilo i růstem akciové složky portfolia. Z toho důvodu byla akciová složka mírně snížena tak, aby bylo dosaženo převážení akciové složky na úrovni přibližně 53 % portfolia. Žádný z akciových regionů není v současné době upřednostňován. Na dluhopisové straně portfolia byly přikoupeny dvě emise českých státních dluhopisů se splatností v roce 2033 a 2037 s výnosem do splatnosti kolem 4 %, resp. 4,4 %.

Pavel Brezmen, portfolio manažer

### Upozornění

Graf výkonnosti fondu zachycuje období od 28. 3. 2018 do 31. 5. 2025. 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. 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).

### 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)	5 310,5 mil. CZK
Úplata investiční společnosti	1,4%
Vstupní poplatek	0%
Výstupní poplatek	0%
Výkonnostní poplatek	10%

### Ukazatele

Poměr rizikových nástrojů	52,65%
Volatilita (p. a.)	7,16%
VaR (99%, 1M)	4,84%
Max. pokles	18,40%
Výnos do splatnosti - dluhopisová část	4,01%
Modifikovaná durace - dluhopisová část	4,52
Celkový počet pozic	57

### Riziková třída (SRI)

← Nižší riziko Vyšší riziko →

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

### Doporučený investiční horizont

