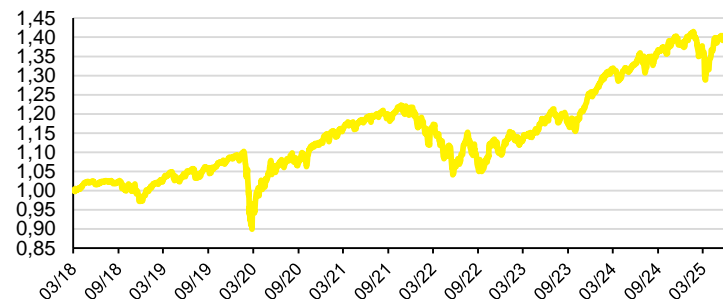


Raiffeisen strategie balancovaná

Charakteristika fondu

- 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

Vývoj hodnoty podílového listu fondu



1M	3M	6M	YTD	od vzniku	
1,05%	4,14%	2,22%	2,22%	4,83% p.a./40,89%	
2024	2023	2022	2021	2020	2019
9,58%	15,13%	-10,02%	7,58%	4,21%	10,87%

Největší pozice v majetku fondu

SPDR S&P 500 ETF Trust	7,32%
Vanguard S&P 500 ETF	6,75%
Invesco QQQ Trust Series 1	6,18%
CZGB 1.2 03/13/31	AA- Česká republika 4,66%
Xtrackers MSCI Emerging Market	4,63%
iShares Core EURO STOXX 50 UCI	3,90%
CZGB 4.9 04/14/34	AA- Česká republika 3,54%
Lyxor Japan TOPIX DR UCITS ETF	3,49%
CZGB 2 10/13/33	AA- Česká republika 3,37%
Xtrackers DAX UCITS ETF	3,18%

Komentář portfolio manažera

Optimistická nálada a pozitivní sentiment pokračovaly na akciových trzích také v červnu. Jednotlivé regionální indexy si připisovaly od 3 až 5 %, celosvětový akciový index MSCI ACWI posílil o 4,4 % v USD. Výjimkou byly evropské akcie, které ztratily přibližně 1 %. Pozitivním impulsem pro akciové trhy v červnu byla oznámená dohoda mezi USA a Čínou o nové podobě vzájemných cel. Prezident Trump sníží tarify na čínské výrobky ze 145 % na 55 % a Čína je sníží ze 125 % na 10 %, přičemž důležitým bodem je rozhodnutí Číny zrušit omezení vývozu vzácných nerostů. Pozornost investorů se upírala na prezidenta Trumpa v červnu také kvůli jeho Big Beautiful Bill (dosl. „velký krásný zákon“), což je rozsáhlý soubor zákonů, který upravuje příjmy a výdaje USA. Asi nejdiskutovanější jsou daňové úlevy pro movitější Američany, které se dále zvyšují. Naopak na to doplácí chudší lidé, kteří přijdou o část dávek a dostupné zdravotní péče. Důležitá je také část, která zvyšuje strop státního dluhu, což umožní další zadlužování již tak výrazně zadlužené země. Dluhopisové indexy, které sledujeme, zakončily měsíc se ziskem několika desetin procenta.

V uplynulém měsíci byla mírně navýšena expozice na region USA a rozvíjející se trhy pomocí ETF denominovaného v americkém dolaru. Akciová složka dosahuje úrovně přibližně 53 % portfolia. Žádný z akciových regionů není v současné době významněji upřednostňován. Na dluhopisové straně portfolia byla v aukci mírně navýšena emise českých státních dluhopisů se splatností v roce 2033 s výnosem do splatnosti kolem 4 %.

Pavel Brezmen, portfolio manažer

Upozornění

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

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)	5 411,1 mil. CZK
Úplata investiční společnosti	1,4%
Vstupní poplatek	0%
Výstupní poplatek	0%
Výkonnostní poplatek	10%

Ukazatele

Poměr rizikových nástrojů	52,15%
Volatilita (p. a.)	7,19%
VaR (99%, 1M)	4,86%
Max. pokles	18,40%
Výnos do splatnosti - dluhopisová část	4,10%
Modifikovaná durace - dluhopisová část	4,50
Celkový počet pozic	58

Riziková třída (SRI)

← Nižší riziko Vyšší riziko →

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

Doporučený investiční horizont

