

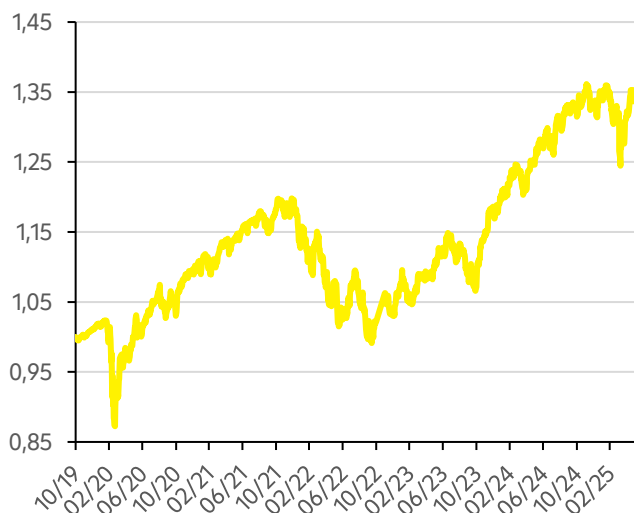
REPORT PORTFOLIO MANAŽERA

květen 2025

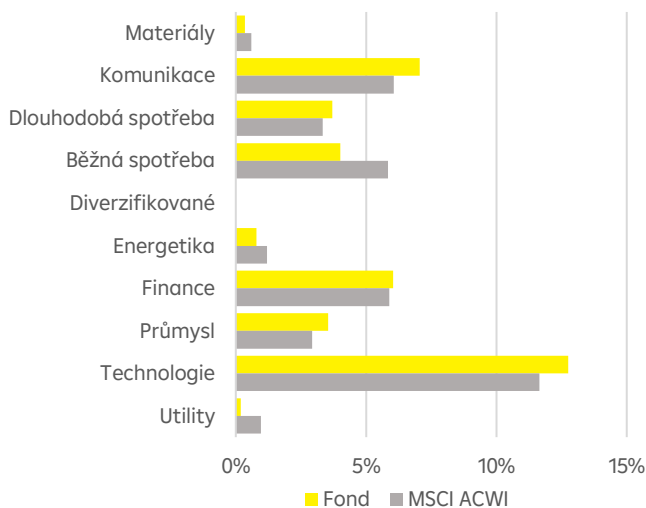
STRATEGY 30 USD

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, což je lepší číslo než pětiletý průměr. Také samotný růst zisků o 12,9 % byl velmi solidní a index tak zaznamenal dvouciferný růst zisků druhý kvartál po sobě. Ostře sledované byly výsledky velkých technologických společností a také ty dopadly výborně. Mezi nimi exceloval Microsoft, který dále těží ze svých cloudových služeb. 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. Optimismus na trzích se odrazil i v cenách ropy, když ropa WTI posílila za květen o 5,5 %. I přes tento růst odepisuje od začátku letošního roku zhruba deset procent. Navzdory současné uvolněné náladě na trzích budou muset investoři v následujících měsících zůstat obezřetní. Pokud se nepodaří dosáhnout nových dohod s obchodními partnery, odklad zvýšených amerických cel skončí v noci z 8. na 9. července a v tomto období se dá opět očekávat zvýšená volatilita.

Vývoj hodnoty fondu Strategy 30 USD



Sektorová struktura - akcie



Rozhodnutí o navýšení akciové složky fondu Strategy 30 USD, učiněné v období vysoké dubnové volatility a na lokálních cenových minimech, se ukázalo jako správné. Podíl rizikových aktiv na majetku fondu stoupl vlivem silného růstu na akciových trzích z dubnových 36 % na 38,5 % ke konci měsíce května. Vyplatila se také sázka na cyklické sektory, když sektory jako technologie, komunikace či průmysl výrazně překonaly výkonnost samotného indexu S&P 500. Výše zmíněné sektory přidaly 8 až 10 % za právě uplynulý měsíc. I z pohledu celého roku 2025 cyklické sektory vykazují lepší výkonnost než široký akciový index; například akcie společností ze sektoru průmyslu si v letošním roce připsaly již 9,9 %, zatímco index S&P 500 zhodnotil o 2,3 %. Vzhledem k nejistotě ohledně dalšího snižování sazeb a budoucího vývoje inflace jsme na dluhopisové složce fondu aktuálně spíše konzervativní. Dochází proto k mírnému zkracování doby do splatnosti držených dluhopisů.

Charakteristika fondu

Fond je určen pro vyvážené investory. Strategy 30 USD obsahuje v neutrální strategické alokaci 70 % dluhopisů a 30 % akcií. Fond umožňuje diverzifikovat portfolio prostřednictvím tzv. alternativních investic. V portfoliu je dále možné využívat pokročilé investiční nástroje (např. finanční deriváty – měnové forwardy a swapy, futures na akciové indexy aj.). Fond vykazuje vysokou flexibilitu portfolio manažera, tj. možnost okamžité úpravy struktury portfolia v závislosti na měnící se situaci na finančních trzích.

Největší pozice v majetku fondu

Vanguard Intermediate-Term Corporate Bond ETF	12,34 %
T 3 1/8 11/15/28	10,41 %
Vanguard Total Bond Market ETF	7,13 %
iShares iBoxx \$ Investment Grade Corporate Bond ETF	7,07 %
iShares Core U.S. Aggregate Bond ETF	6,65 %
Vanguard Information Technology Index Fund ETF	4,76 %
Financial Select Sector SPDR Fund	4,54 %
NVIDIA Corp	3,61 %
Vanguard S&P 500 ETF	3,18 %
SPDR S&P 500 ETF Trust	3,13 %
iShares JP Morgan EM Corporate Bond ETF	2,95 %
Consumer Staples Select Sector SPDR Fund	2,92 %
Vanguard Short-Term Corporate Bond ETF	2,92 %
SPDR Bloomberg Barclays High Yield Bond ETF	2,81 %
Industrial Select Sector SPDR Fund	2,54 %

Základní údaje o fondu

ISIN	CZ0008475993
Typ fondu	Fond kvalifikovaných investorů
Měna fondu	USD
Úplata investiční společnosti	1,00 %
Vstupní poplatek	0 %
Výstupní poplatek	0 %
Riziková třída (SRI)	3
Doporučený investiční horizont	> 4 roky

Minulá výkonnost fondu

1M	3M	6M	YTD
2,98 %	0,26 %	0,15 %	1,88 %
2024	2023	2022	od vzniku
11,96 %	15,15 %	-13,73 %	35,28 % / 5,56 % p.a.

Jan Chytrý, portfolio manažer

Od roku 2007 pracoval u obchodníka s cennými papíry Cyrrus, a.s. na pozici burzovní makléř. Ve stejné době získal také makléřskou licenci. V roce 2010 působil v Unicredit Bank CZ jako privátní bankéř se specializací na investice a finanční trhy. Od května 2011 pracoval v Raiffeisenbank, kde hlavní náplní jeho práce bylo řízení individuálních portfolií pro útvar Privátního bankovníctví a řízení podílových fondů ve spolupráci s Raiffeisen Capital Management se sídlem ve Vídni. Počínaje rokem 2013 řídí investice několika podílových fondů pro Raiffeisen investiční společnost.



Upozornění

Výše uvedený graf výkonnosti fondu kvalifikovaných investorů Strategy 30 USD zachycuje období od 31. 10. 2019 do 31. 5. 2025. Údaje o výkonnosti 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. Údaje o výkonnosti jsou uvedeny v měně USD, takže výnos pro investora se může zvýšit nebo snížit v důsledku kolísání měnových kurzů. Zdrojem dat je Raiffeisen investiční společnost a.s. Investice nejsou bankovním vkladem a nejsou pojištěny v rámci fondu pojištění vkladů. 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.rb.cz/private-banking. Fond může být veřejně nabízen, jeho podílníkem se ale může stát pouze kvalifikovaný investor ve smyslu zákona č. 240/2013 Sb. v platném znění.