

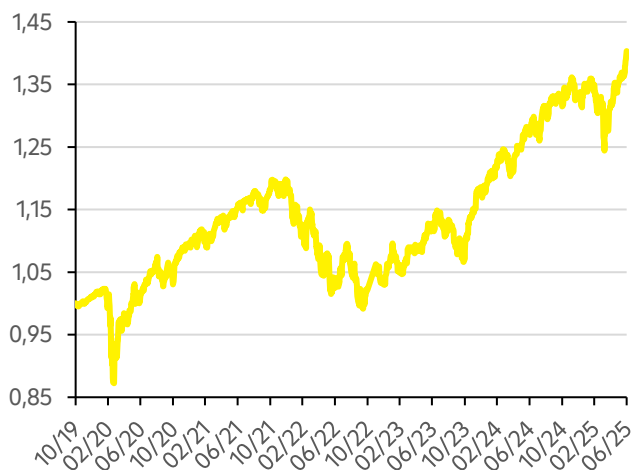
REPORT PORTFOLIO MANAŽERA

červen 2025

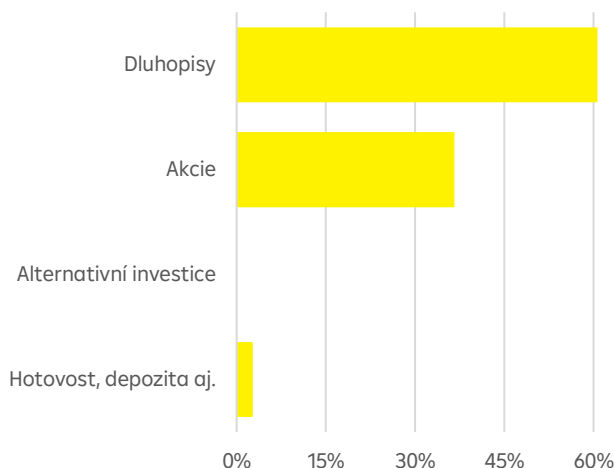
STRATEGY 30 USD

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 %. Zajímavý vývoj zaznamenala cena ropy, která po izraelských a amerických leteckých útocích na Írán vyskočila o 20 % až na téměř 80 dolarů u „evropské“ ropy Brent. Díky rychlé deeskalaci situace na Blízkém východě a ukončení bombardování Íránu cena ropy začala klesat a na konci měsíce se obchodovala za zhruba 65 dolarů za barel. Dalším 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. Peking přitom kontroluje přes polovinu světových kapacit na jejich zpracování. Washington na oplátku uvolní některá omezení na export technologií. Nicméně problémem nejen pro USA je, že si Čína v praxi ověřila, že může jednat z pozice síly, když recipročně cla také zvedala. 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 doplatí 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. To vyvolává nestabilitu na dluhopisových trzích, které se obávají o budoucí schopnost Ameriky dostát svým závazkům. Dluhopisové indexy, které sledujeme, zakončily měsíc se ziskem několika desetin procenta.

Vývoj hodnoty fondu Strategy 30 USD



Rozložení dle tříd aktiv



V červnu se ve fondu Strategy 30 USD pokračovalo v dynamickém řízení taktické alokace aktiv prostřednictvím úprav akciové složky tak, aby se poměr rizikových aktiv přizpůsoboval situaci na trzích. Po dalším růstu akciových trhů v průběhu měsíce se několik dní před jeho koncem přistoupilo k redukcí podílu akcií v portfoliu. Těsně před prodejem na lokálních maximech dosahovala riziková složka fondu téměř 40 % jeho majetku. Před námi jsou nyní tři měsíce, ve kterých se dlouhodobě projevuje slabší sezónnost – od nižší likvidity během prázdnin, což zvyšuje šanci na poklesy při horších zprávách, až po typicky vyšší volatilitu v září s návratem investorů na trhy. Z těchto důvodů došlo ke snížení podílu rizikových aktiv ze 40 % na 36 %. Toto nastavení umožní fondu podílet se na případném dalším růstu a zároveň v období zvýšené volatility a poklesů postupně riziková aktiva opět kumulovat. Redukovány byly jak cyklické sektorové ETF, tak pozice v titulech jako Nvidia, Apple, Meta či Netflix.

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	12,19 %
T 3 1/8 11/15/28	10,23 %
Vanguard Total Bond Market ETF	7,01 %
iShares iBoxx \$ Investment Grade Corporate Bond ETF	6,98 %
iShares Core U.S. Aggregate Bond ETF	6,54 %
Vanguard Information Technology Index Fund ETF	5,00 %
Financial Select Sector SPDR Fund	3,98 %
NVIDIA Corp	3,28 %
Vanguard S&P 500 ETF	3,24 %
SPDR S&P 500 ETF Trust	3,17 %
iShares JP Morgan EM Corporate Bond ETF	2,90 %
Consumer Staples Select Sector SPDR Fund	2,79 %
SPDR Bloomberg Barclays High Yield Bond ETF	2,75 %
Vanguard Short-Term Corporate Bond ETF	2,75 %
Industrial Select Sector SPDR Fund	2,03 %

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
3,74 %	6,93 %	5,69 %	5,69 %
2024	2023	2022	od vzniku
11,96 %	15,15 %	-13,73 %	40,34 % / 6,16 % 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 30. 6. 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.