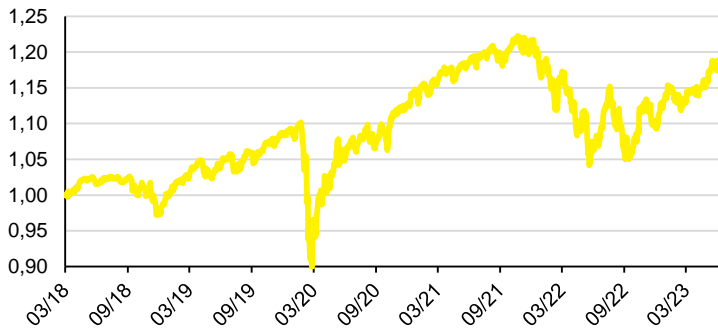


RAIFFEISEN STRATEGIE BALANCOVANÁ

Charakteristika fondu

- Majetek fondu je alokovan nejen do akcií, ale také do dluhopisů a jim obdobných cenných papírů bez sektorového a geografického omezení
- 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
- Investice je spojena s rizikem tržním, měnovým, úrokovým, úvěrovým a nedostatečné likvidity

Vývoj hodnoty podílového listu fondu



1M	3M	6M	YTD	od vzniku
2,68%	3,79%	8,80%	8,80%	3,34% p.a./18,86%
2022	2021	2020	2019	2018
-10,02%	7,58%	4,21%	10,87%	-2,31%

Největší pozice v majetku fondu

Invesco QQQ Trust Series 1		6,94%
SPDR S&P 500 ETF Trust		6,94%
CZGB 1.2 03/13/31	AA- Česká republika	6,34%
Vanguard S&P 500 ETF		6,23%
Lyxor Japan TOPIX DR UCITS ET		5,13%
CZGB 2 3/4 07/23/29	AA- Česká republika	4,80%
iShares Core S&P 500 UCITS ETF		3,27%
Xtrackers DAX UCITS ETF		3,00%
Xtrackers MSCI Emerging Market		2,57%
iShares Russell 2000 ETF		2,27%

Komentář portfolio manažera

Při srovnání výkonnosti dvou hlavních tříd aktiv za měsíc červen vycházejí akcie oproti dluhopisům jako jasný vítěz. Akcie, reprezentované globálním akciovým indexem MSCI ACWI, přidaly 5,6 %, přičemž o tento výsledek, mimochodem nejlepší za posledních 5 měsíců, se primárně postaraly americké akcie s meziměsíčním růstem 6,5 %. Investoři se tak v průběhu celého letošního roku průběžně vracejí do akcií, které loni ztlačně oslabily. Vzhledem k nadcházejícímu prázdninovému období lze nyní očekávat na akciových trzích spíše podprůměrnou aktivitu, nicméně i přesto jsme na druhou polovinu roku optimističtí a nadále tuto třídu aktiv převažujeme. Oproti tomu výkonnost dluhopisových trhů nebyla jednoznačná a při stávající zvýšené volatilitě se meziměsíční změny pohybovaly do jednoho procenta. Mírnou negativní výkonnost zaznamenaly eurové a dolarové státní dluhopisy, přičemž jejich korporátní protějšky na vlně opadávající averze k riziku spíše lehce posílaly. Ceny českých státních dluhopisů ve stejném období taktéž mírně vzrostly. Na akciové straně portfolia k výraznějším změnám nedošlo, využili jsme pouze cenového kolísání iShares STOXX Europe 600 Basic Resources UCITS ETF k realizaci levnějších nákupů a následných dražších prodejů. Akciovou váhu mírně nadvažujeme kolem 53 % portfolia oproti neutrální úrovni (50 % portfolia). Na dluhopisové straně portfolia jsme mírně prodloužili duraci (průměrnou splatnost dluhopisů) přikoupením českého státního dluhopisu se splatností v roce 2031.

Pavel Brezmen, portfolio manažer

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)	3 042,8 mil. CZK
Úplata investiční společnosti	1,4%
Vstupní poplatek	0%
Výstupní poplatek	0%
Výkonnostní poplatek	10%

Ukazatele

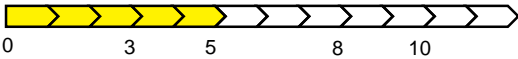
Volatilita (p. a.)	8,07%
VaR (99%, 1M)	5,45%
Max. pokles	18,40%
Průměrný výnos do splatnosti	1,88%
Průměrný kupon	1,18%
Celkový počet pozic	51

Riziková třída (SRI)

← Nižší riziko Vyšší riziko →

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

Doporučený investiční horizont

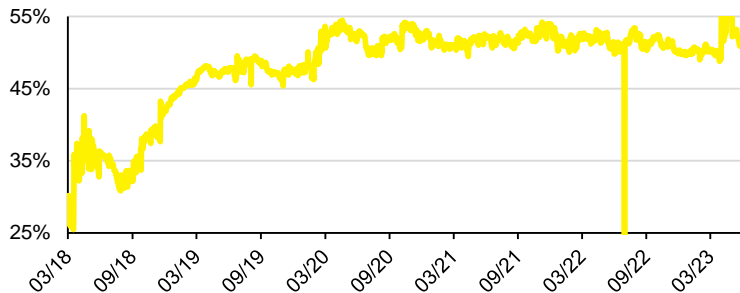


REPORT PORTFOLIO MANAŽERA

červen 2023



Investice do akcií a akciových ETF

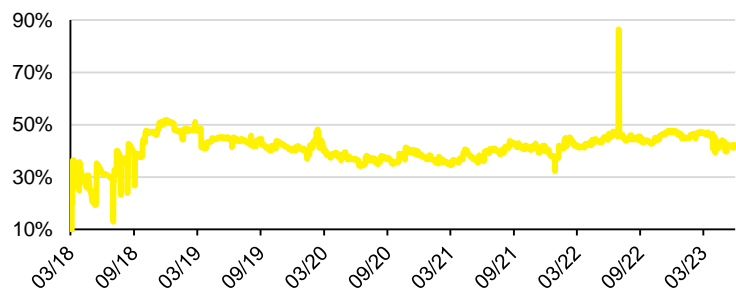


Podíl investic do akcií a akciových ETF 51,90%
Změna oproti minulému měsíci -4,74%

Rozdělení akcií dle měny



Investice do dluhopisů

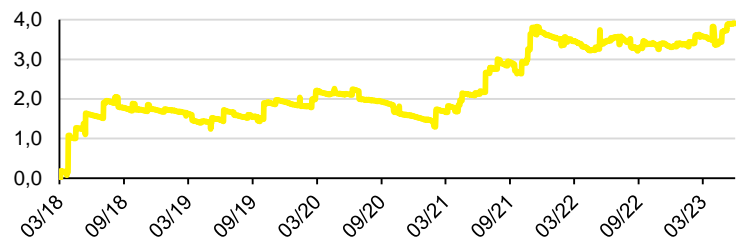


Podíl dluhopisových investic 41,24%
Změna oproti minulému měsíci -2,12%

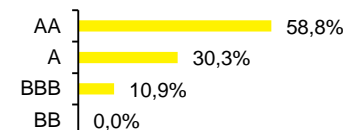
Rozdělení dluhopisů dle měny



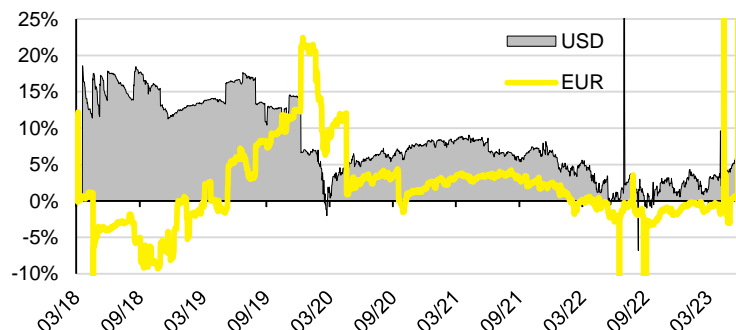
Durace a kreditní kvalita dluhopisové části



Rozdělení dle ratingu



Otevřené cizoměnové pozice



Podíl USD pozic 5,58%
Změna oproti minulému měsíci 1,41%

Podíl EUR pozic 0,36%
Změna oproti minulému měsíci 3,42%



Upozornění

Graf výkonnosti fondu zachycuje období od 28. 3. 2018 do 30. 6. 2023. 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 30. 6. 2023. 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.