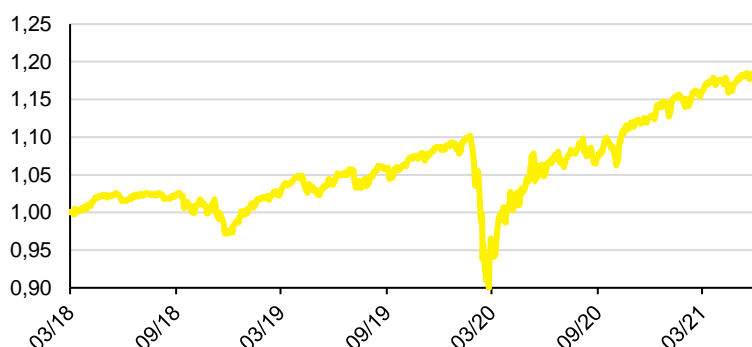


RAIFFEISEN STRATEGIE BALANCOVANÁ

Charakteristika fondu

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

Vývoj hodnoty podílového listu fondu



1M	3M	6M	YTD	od vzniku
0,88%	1,89%	5,13%	5,13%	5,39% p.a./17,62%
2020	2019	2018		
4,21%	10,87%	-2,31%		

Největší pozice v majetku fondu

iShares Core S&P 500 UCITS ETF	6,11%
CZGB Float 11/19/27	AA- Česká republika 5,57%
SPDR S&P 500 ETF Trust	5,21%
Vanguard S&P 500 ETF	4,59%
iShares Core EURO STOXX 50 UCITS	3,94%
Invesco QQQ Trust Series 1	3,80%
Xtrackers MSCI Emerging Markets	3,13%
Lyxor Japan TOPIX DR UCITS ETF	2,91%
Xtrackers DAX UCITS ETF	2,65%
CZGB 2.4 09/17/25	AA- Česká republika 2,44%

Komentář portfolio manažera

Akciovým trhům se i v uplynulém měsíci dařilo, když celosvětový akciový index MSCI ACWI dále opakovaně posouval své dosavadní historické maximum. V polovině června sice došlo v návaznosti na komentáře ze zasedání americké centrální banky Fed ke korekci, i tak si však index meziměsíčně polepšil více než o procento. Za přechodným poklesem cen stála indikace možného dvojího zvýšení sazeb Fedu již během roku 2023, když až dosud tato měnová autorita naznačovala první zvýšení sazeb nejdříve počátkem roku 2024. Tuzemské dluhopisy zaznamenaly v červnu mírné ztráty, což lze připsat na vrub rozhodnutí České národní banky zvýšit poprvé od vypuknutí pandemie základní úrokovou sazbu, spolu s náznakem dalších podobných opatření i ve zbytku roku.

V dluhopisové části portfolia jsme využili několik zajímavých příležitostí pro nakoupení nových atraktivních emisí. Jednalo se například o novou emisi společnosti Czechoslovak Group s pohyblivým úrokovým výnosem a dobou splatnosti 2026. Dále se jednalo o nákup nově vzniklého dluhopisového fondu Raiffeisen-Mehrwert 2027 denominovaného v měně EUR, se strategií tzv. buy-and-hold a cílovým výnosem kolem 1 % p.a. Na akciové straně jsme pomocí burzovně obchodovaných ETF dokupovali americké akcie. Celkové zastoupení akciové třídy aktiv v portfoliu fondu dosáhlo na konci měsíce června více než 52 %, což znamená mírné nadvážení této třídy aktiv oproti tzv. neutrálnímu rozložení (50 % akcie a 50 % dluhopisy).

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)	2 131,2 mil. CZK
Úplata investiční společnosti	1,4%
Vstupní poplatek	0%
Výstupní poplatek	0%
Výkonnostní poplatek	10%

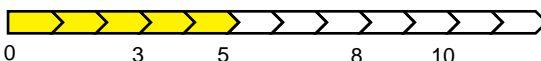
Ukazatele

Volatilita (p. a.)	5,79%
VaR (99%, 1M)	3,91%
Max. pokles	18,40%
Průměrný výnos do splatnosti	0,37%
Průměrný kupon	0,41%
Celkový počet pozic	51

Rizikový profil (SRRI)

← Zpravidla nižší výnos			Zpravidla vyšší výnos →			
← Nižší riziko			Vyšší riziko →			
1	2	3	4	5	6	7

Doporučený investiční horizont

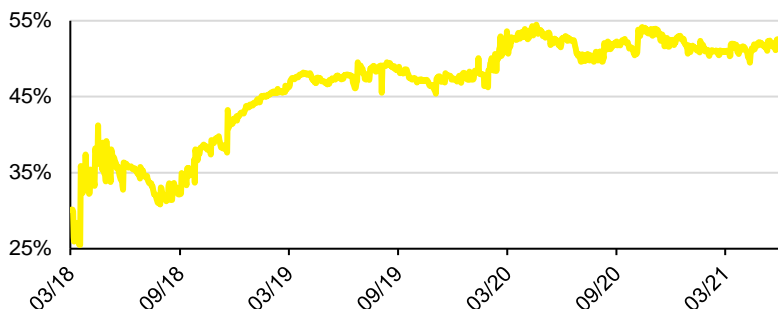


REPORT PORTFOLIO MANAŽERA

červen 2021

Raiffeisen
INVESTIČNÍ SPOLEČNOST

Investice do akcií a akciových ETF

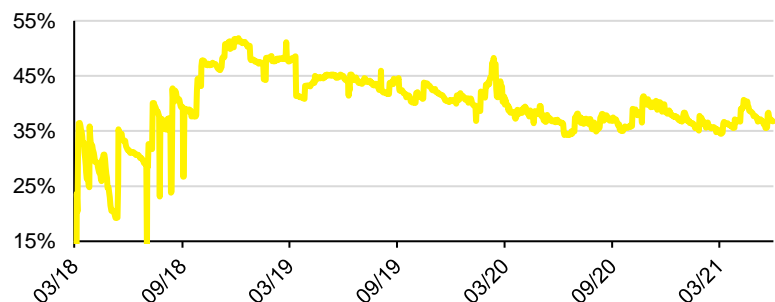


Podíl investic do akcií a akciových ETF 52,03%
Změna oproti minulému měsíci 0,21%

Rozdělení akcií dle měny

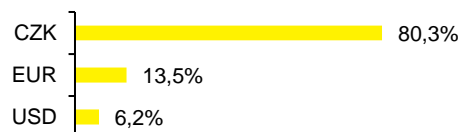


Investice do dluhopisů

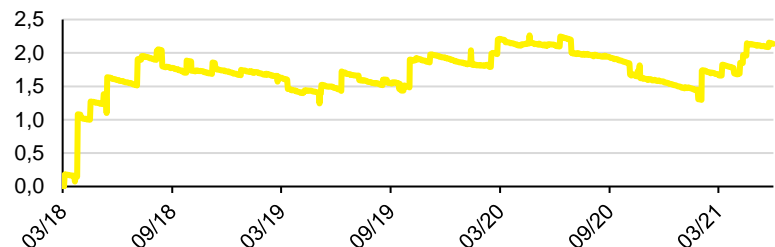


Podíl dluhopisových investic 36,77%
Změna oproti minulému měsíci -0,94%

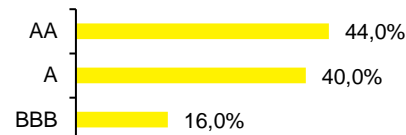
Rozdělení dluhopisů dle měny



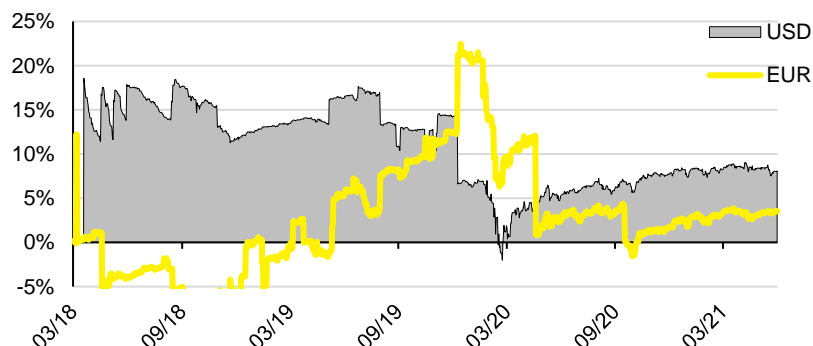
Durace a kreditní kvalita dluhopisové části



Rozdělení dle ratingu

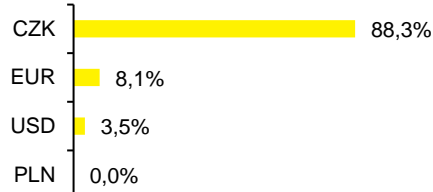


Otevřené cizoměnové pozice



Podíl USD pozic 8,08%
Změna oproti minulému měsíci -0,28%

Podíl EUR pozic 3,52%
Změna oproti minulému měsíci 0,44%



Upozornění

Graf výkonnosti fondu zachycuje období od 28. 3. 2018 do 30. 6. 2021. 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. 2021. 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.