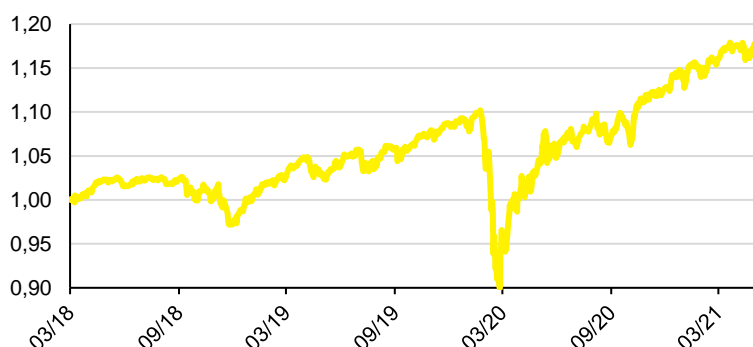


RAIFFEISEN STRATEGIE BALANCOVANÁ

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
0,16%	3,19%	5,59%	4,21%	5,24% 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	6,21%
CZGB Float 11/19/27	AA- Česká republika 5,97%
SPDR S&P 500 ETF Trust	5,32%
Vanguard S&P 500 ETF	4,69%
iShares Core EURO STOXX 50 UCITS	4,21%
Invesco QQQ Trust Series 1	3,38%
Xtrackers MSCI Emerging Markets	3,25%
Lyxor Japan TOPIX DR UCITS ETF	3,03%
Xtrackers DAX UCITS ETF	2,81%
CZGB 2.4 09/17/25	AA- Česká republika 2,63%

Komentář portfolio manažera

V květnu nejsledovanější akciový index S&P 500 zpomalil svůj růst a za měsíc posílil jen o 0,5 %. Dařilo se spíše cyklickým sektorům a firmám s robustnějším hotovostním tokem, které vyplácí vyšší dividendu. Globální inflace zůstává v popředí zájmu investorů, když inflace za duben v USA i v ČR byla vyšší než odhady analytiků a dostává se na relativně vysoké hodnoty +4,2 % v USA, resp. +3,1 % v ČR (obojí meziročně). Přes riziko vyšší inflace výnos desetiletého amerického státního dluhopisu osciluje kolem 1,6 % a v ČR kolem 1,8 %. Zatímco FED v návaznosti na aktuální růst inflace prozatím neplánuje zvyšování úrokových sazeb během tohoto a příštího roku, ČNB indikovala možné dvojí zvýšení ve druhé polovině letošního roku. Vzhledem k těmto faktům držíme kratší průměrnou splatnost dluhopisů. Celkově udržujeme pozitivní výhled na akcie ve střednědobém horizontu, podporovaný zejména velmi dobrými hospodářskými výsledky firem, a prozatím stále podpůrnou politikou ze strany vlád a centrálních bank.

V měsíci květnu jsme do portfolio nově zařadili vybrané emise amerických firemních dluhopisů společností Verizon a JP Morgan, dále pak například americké státní dluhopisy, které mohou participovat na růstu inflace (tzv. TIPS). Na akciové straně jsme pomocí burzovně obchodovaných ETF dokupovali japonské akcie. Sektorově jsme nakupovali převážně cyklická odvětví (informační technologie, těžba průmyslových kovů, energetický sektor), dále pak zboží dlouhodobé spotřeby. Mírně jsme navýšili akcie společností ČEZ a Komerční banka. Celkové zastoupení akciové třídy aktiv v portfolio fondu dosáhlo na konci měsíce května přibližně 51,8 %, 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)	1 988,9 mil. CZK
Úplata investiční společnosti	1,4%
Vstupní poplatek	0%
Výstupní poplatek	0%
Výkonnostní poplatek	10%

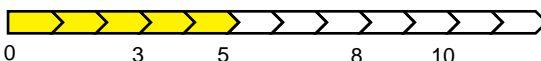
Ukazatele

Volatilita (p. a.)	6,96%
VaR (99%, 1M)	4,70%
Max. pokles	18,40%
Průměrný výnos do splatnosti	0,44%
Průměrný kupon	0,45%
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

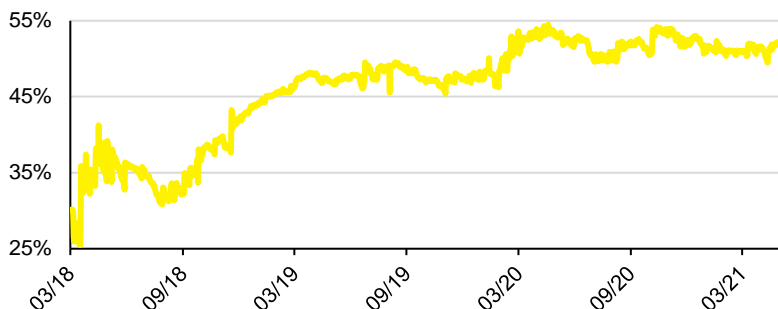


REPORT PORTFOLIO MANAŽERA

květen 2021

Raiffeisen
INVESTIČNÍ SPOLEČNOST

Investice do akcií a akciových ETF

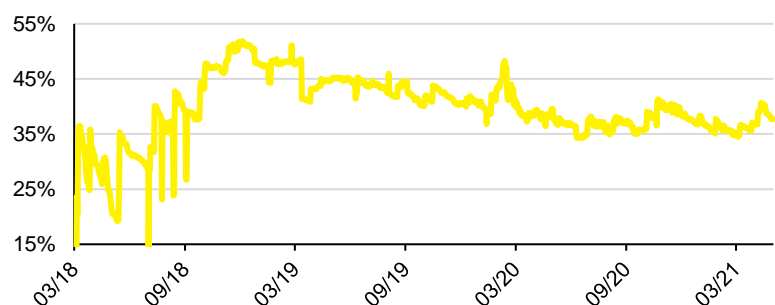


Podíl investic do akcií a akciových ETF 51,82%
Změna oproti minulému měsíci 0,35%

Rozdělení akcií dle měny

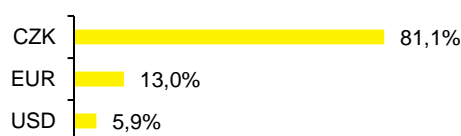


Investice do dluhopisů

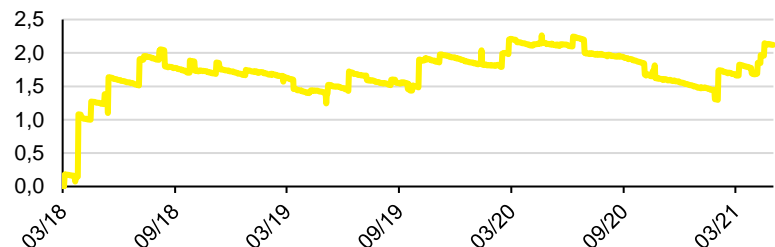


Podíl dluhopisových investic 37,71%
Změna oproti minulému měsíci 0,73%

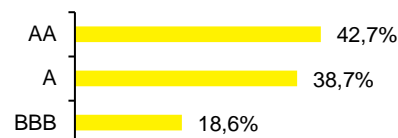
Rozdělení dluhopisů dle měny



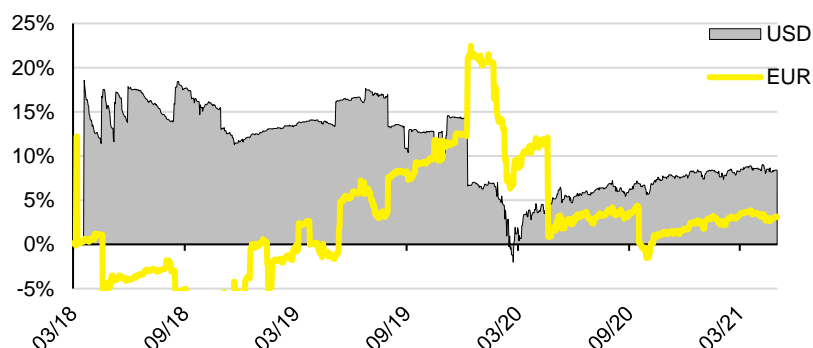
Durace a kreditní kvalita dluhopisové části



Rozdělení dle ratingu

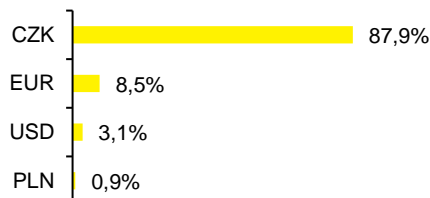


Otevřené cizoměnové pozice



Podíl USD pozic 8,36%
Změna oproti minulému měsíci -0,12%

Podíl EUR pozic 3,08%
Změna oproti minulému měsíci -0,29%



Upozornění

Graf výkonnosti fondu zachycuje období od 28. 3. 2018 do 31. 05. 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 31. 05. 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.