

REPORT PORTFOLIO MANAŽERA

květen 2023

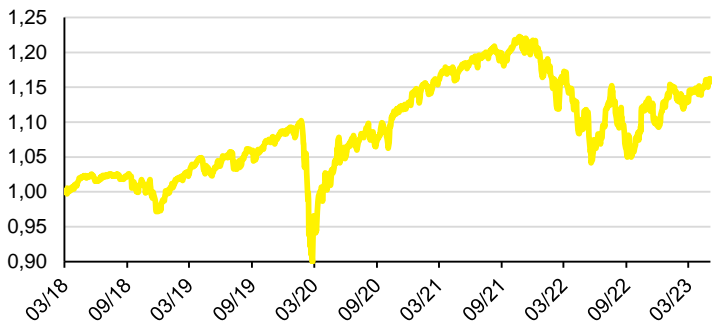


RAIFFEISEN STRATEGIE BALANCOVANÁ

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
0,51%	2,29%	2,25%	5,96%	2,87% p.a./15,76%
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	7,56%
SPDR S&P 500 ETF Trust	7,52%
Vanguard S&P 500 ETF	6,76%
Lyxor Japan TOPIX DR UCITS ETF	5,59%
CZGB 1 2 03/13/31	AA- Česká republika 5,51%
CZGB 2 3/4 07/23/29	AA- Česká republika 5,45%
iShares Core S&P 500 UCITS ETF	3,52%
Xtrackers DAX UCITS ETF	3,26%
Xtrackers MSCI Emerging Market	2,80%
iShares Russell 2000 ETF	2,42%

Komentář portfolio manažera

Světové akcie, měřeno globálním akciovým indexem MSCI ACWI, poklesly v květnu o procento, čímž odepsaly většinu svých zisků z předcházejícího měsíce. I tento výsledek lze však hodnotit pozitivně, vezmeme-li v potaz signály rozšiřující se akceptace vyšších úrokových sazeb Fedu, s ní spojený růst výnosů (nejen) amerických dluhopisů či napětí ohledně „dluhového stropu“ v USA. Nervozitu pomáhalo tlumit široké přesvědčení investorů o tom, že se americká ekonomika nachází v dobrém stavu a že ani možnost mírné recese ve druhém pololetí pro akcie nepředstavuje větší hrozbu. Tuzemský dluhopisový trh počátkem měsíce ztrácel, a to v reakci na výsledky zasedání Bankovní rady ČNB dne 3. května, kde došlo k překvapivému posunu rovnováhy hlasujících ve prospěch dalšího zvýšení úrokových sazeb. Později však ceny dluhopisů táhla vzhůru překvapivě příznivá inflační data z domácí ekonomiky (jak CPI, tak PPI). Spotřebitelská inflace v ČR v meziočasném srovnání zpomalila z březnových 15,0 % na 12,7 %, zatímco trh počítal se zvolněním tempa „pouze“ na 13,3 %.

Na akciové straně portfolia jsme využili zvýšené volatility a realizovali jsme zisky z krátkodobých obchodů akcií společnosti ČEZ. Z pohledu sektorové alokace jsme po letošních nepřesvědčivých výsledcích energetického sektoru navýšili pozici příkoupem burzovně obchodovaného ETF (ticker XLE US). Akciovou váhu mírně nadvažujeme kolem 53 % portfolia oproti neutrální úrovni (50 % portfolia).

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)	2 957,45 mil. CZK
Úplata investiční společnosti	1,4%
Vstupní poplatek	0%
Výstupní poplatek	0%
Výkonnostní poplatek	10%

Ukazatele

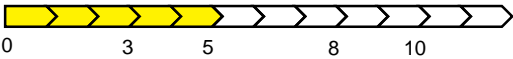
Volatilita (p. a.)	8,85%
VaR (99%, 1M)	5,98%
Max. pokles	18,40%
Průměrný výnos do splatnosti	2,06%
Průměrný kupon	1,30%
Celkový počet pozic	51

Riziková třída (SRI)

← Nižší riziko Vyšší riziko →

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

Doporučený investiční horizont

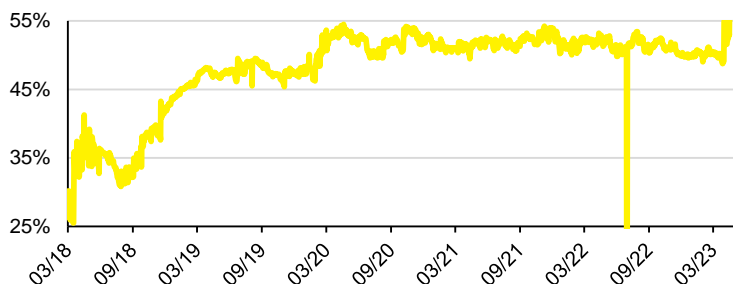


REPORT PORTFOLIO MANAŽERA

květen 2023

Raiffeisen
INVESTIČNÍ SPOLEČNOST

Investice do akcií a akciových ETF

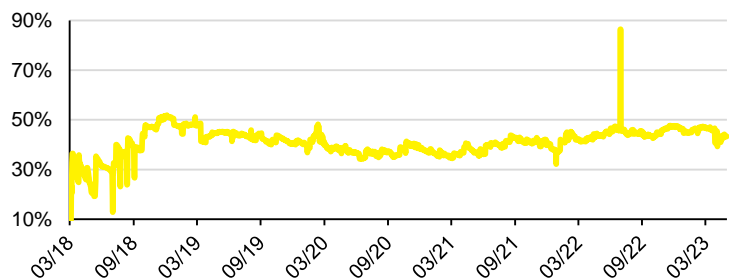


Podíl investic do akcií a akciových ETF 56,64%
Změna oproti minulému měsíci 7,52%

Rozdělení akcií dle měny

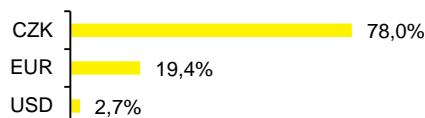


Investice do dluhopisů

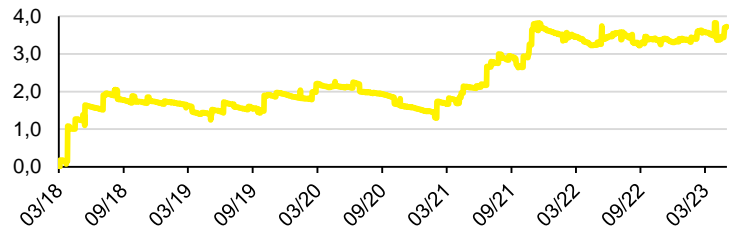


Podíl dluhopisových investic 43,36%
Změna oproti minulému měsíci 2,74%

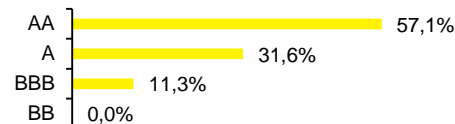
Rozdělení dluhopisů dle měny



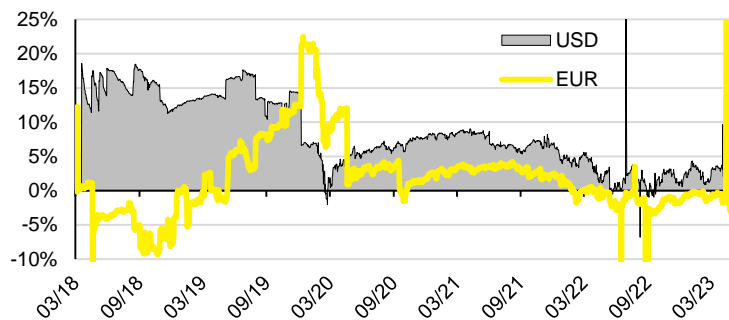
Durace a kreditní kvalita dluhopisové části



Rozdělení dle ratingu

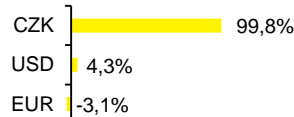


Otevřené cizoměnové pozice



Podíl USD pozic 4,17%
Změna oproti minulému měsíci 0,88%

Podíl EUR pozic -3,06%
Změna oproti minulému měsíci -2,59%



Upozornění

Graf výkonnosti fondu zachycuje období od 28. 3. 2018 do 31. 5. 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 31. 5. 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.