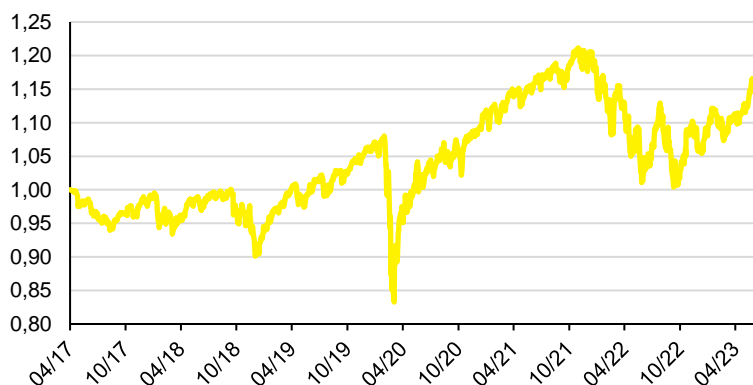


## RAIFFEISEN STRATEGIE PROGRESIVNÍ

### Charakteristika fondu

- Raiffeisen strategie progresivní investuje převážně do akciových, v menší míře také do dluhopisových nástrojů v rámci celého světa
- Příležitost podílení se na úspěchu velkých stabilních společností
- Diverzifikace akciových pozic napříč všemi rozvinutými ekonomikami
- Investice spojená s rizikem tržním, měnovým, nedostatečné likvidity a rozvíjejících se trhů

### Vývoj hodnoty podílového listu fondu



1M	3M	6M	YTD	od vzniku	
3,62%	5,14%	10,41%	10,41%	2,48% p.a./16,36%	
2022	2021	2020	2019	2018	2017
-12,25%	9,70%	3,51%	15,95%	-6,47%	-2,47%

### Největší pozice v majetku fondu

Invesco QQQ Trust Series 1	10,78%
SPDR S&P 500 ETF Trust	8,24%
Lyxor Japan TOPIX DR UCITS ETF	6,58%
Vanguard S&P 500 ETF	6,52%
iShares Russell 2000 ETF	4,16%
SPDR Dow Jones Industrial Aver	3,85%
CZGB 2.4 09/17/25	Česká republika AA- 3,07%
Financial Select Sector SPDR F	2,94%
Xtrackers MSCI Emerging Market	2,69%
Vanguard FTSE Emerging Markets	2,67%

### 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 znatelně 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 posilovaly. Ceny českých státních dluhopisů ve stejném období taktéž mírně vzrostly.

Na akciové straně portfolia jsme pomoci tzv. burzovně obchodovaného fondu (ETF) navýšili pozici v indexu Russell 2000, který obsahuje 2000 společností s menší tržní kapitalizací, obchodovaných v USA. Akciovou váhu mírně nadvažujeme kolem 73 % portfolia oproti neutrální úrovni (70 % portfolia).

### Základní informace o fondu

ISIN	CZ0008475027
Datum zahájení nabízení	20. března 2017
Typ fondu	dynamický smíšený
Největší zastoupení aktiv	akcie
Měna fondu	CZK
Objem fondu (NAV)	1 249 mil. CZK
Úplata investiční společnosti	1,5%
Vstupní poplatek	0%
Výstupní poplatek	0%
Výkonnostní poplatek	10%

### Ukazatele

Volatilita (p. a.)	10,78%
VaR (99%, 1M)	7,28%
Max. pokles	22,93%
Průměrný výnos do splatnosti	1,17%
Průměrný kupon	0,74%
Celkový počet pozic	44

### Riziková třída (SRI)

← Nižší riziko Vyšší riziko →

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

### Doporučený investiční horizont

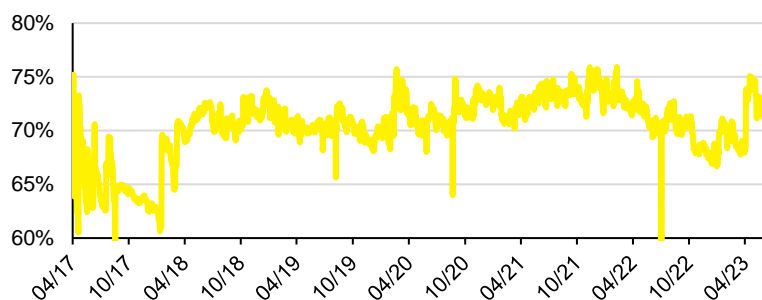


# REPORT PORTFOLIO MANAŽERA

## červen 2023

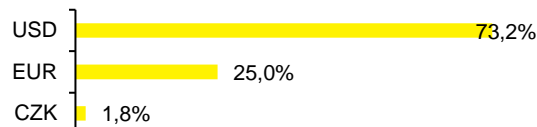
**Raiffeisen**  
**INVESTIČNÍ SPOLEČNOST**

### Investice do akcií a akciových ETF

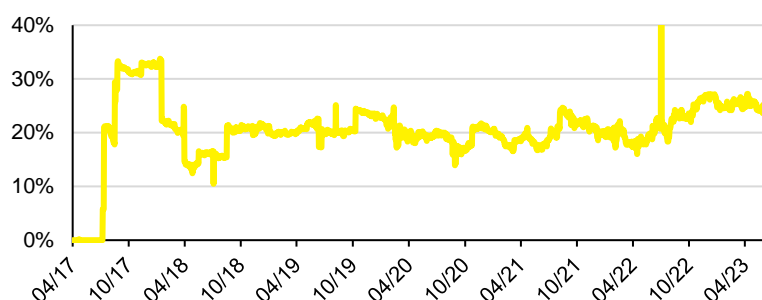


Podíl investic do akcií a akciových ETF 72,35%  
Změna oproti minulému měsíci -2,31%

Rozdělení akcií dle měny



### Investice do dluhopisů

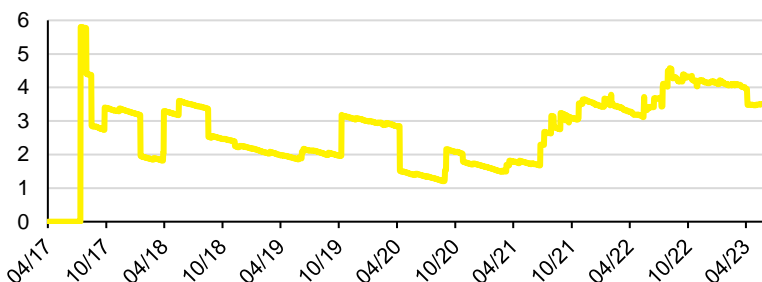


Podíl dluhopisových investic 24,21%  
Změna oproti minulému měsíci -1,13%

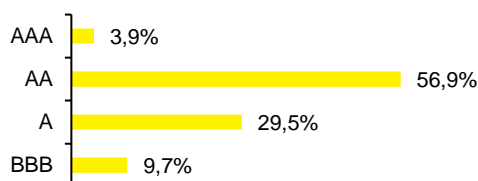
Rozdělení dluhopisů dle měny



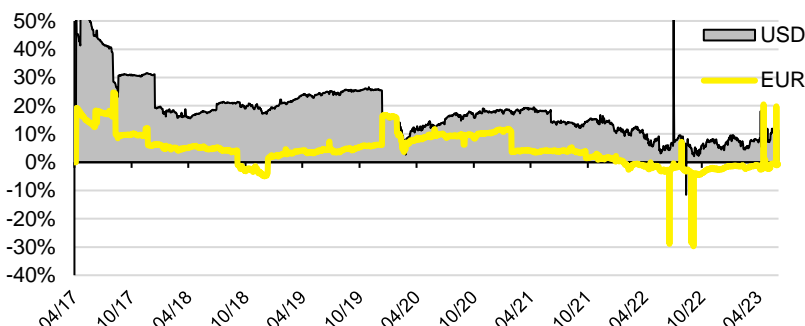
### Durace a kreditní kvalita dluhopisové části



Rozdělení dle ratingu

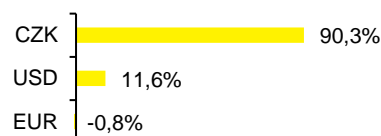


### Otevřené cizoměnové pozice



Podíl USD pozic 11,24%  
Změna oproti minulému měsíci 3,82%

Podíl EUR pozic -0,72%  
Změna oproti minulému měsíci 1,74%



### Upozornění

Graf výkonnosti fondu zachycuje období od 21. 4. 2017 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 21. 4. 2017 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](http://www.rfis.cz).