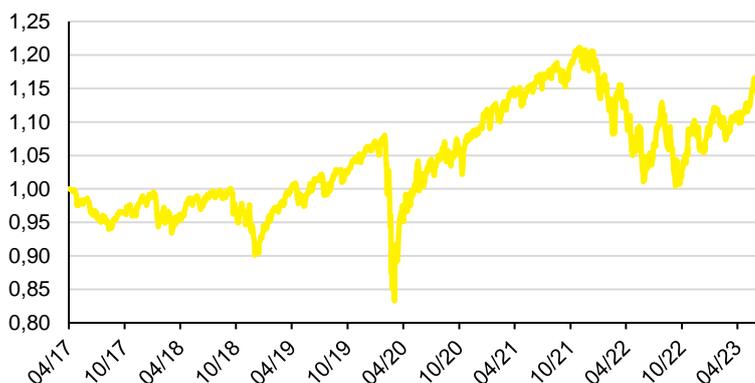


## RAIFFEISEN STRATEGIE PROGRESIVNÍ

### 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 pomocí 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

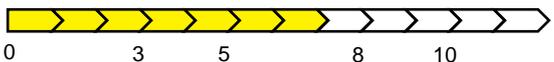
|                              |        |
|------------------------------|--------|
| Volatilita (p. a.)           | 10,78% |
| VaR (99%, 1M)                | 7,28%  |
| Max. pokles                  | 22,93% |
| Průměrný výnos do splatnosti | 1,17%  |
| Průměrný kupon               | 0,74%  |
| Celkový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

### Riziková třída (SRI)

← Nižší riziko Vyšší riziko →

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

### Doporučený investiční horizont

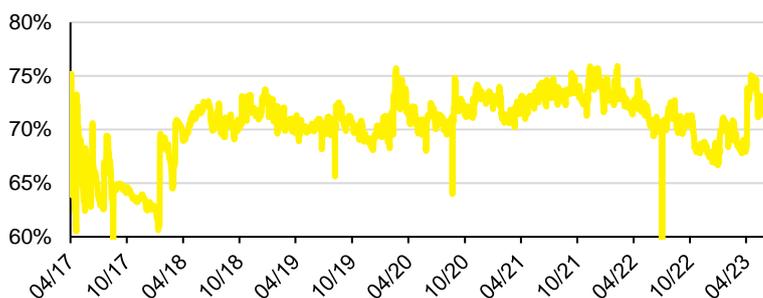


# REPORT PORTFOLIO MANAŽERA

## červen 2023

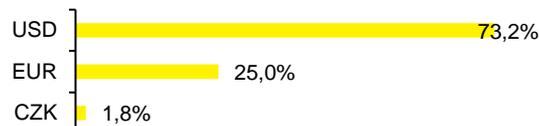
**Raiffeisen**  
**INVESTIČNÍ SPOLEČNOST**

### Investice do akcií a akciových ETF

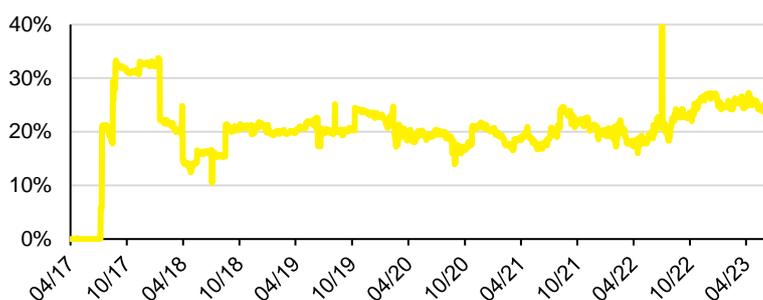


Podíl investic do akcií a akciových ETF 72,35%  
Změna oproti minulému měsíci -2,31%

Rozdělení akcií dle měny



### Investice do dluhopisů

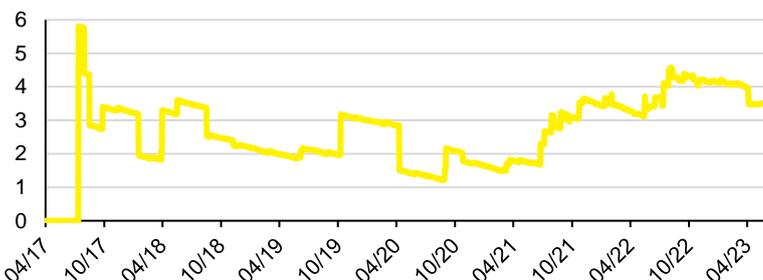


Podíl dluhopisových investic 24,21%  
Změna oproti minulému měsíci -1,13%

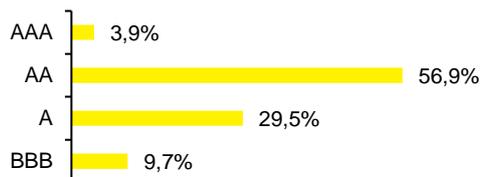
Rozdělení dluhopisů dle měny



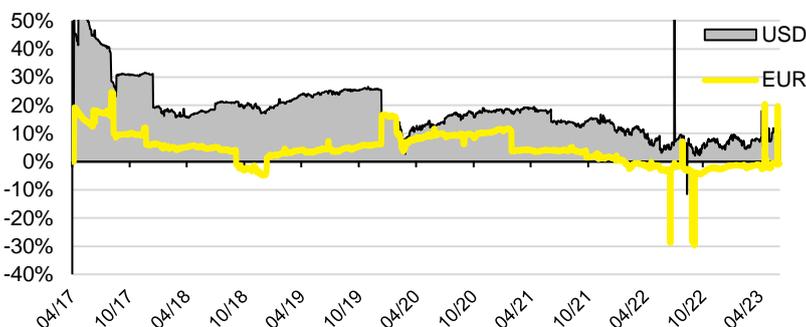
### Durace a kreditní kvalita dluhopisové části



Rozdělení dle ratingu

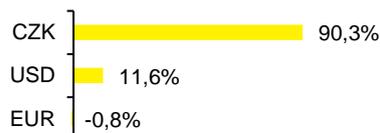


### Otevřené cizoměnové pozice



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).