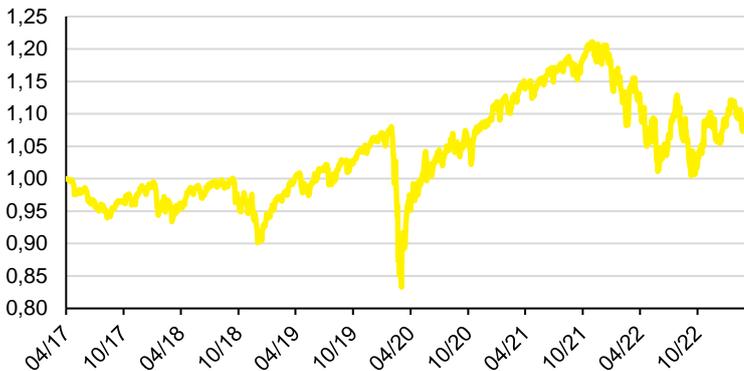


# RAIFFEISEN STRATEGIE PROGRESIVNÍ

## 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	
-1,60%	4,55%	7,24%	11,41%	2,55% p.a./17,41%	
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	10,89%	
SPDR S&P 500 ETF Trust	8,27%	
Vanguard S&P 500 ETF	6,55%	
Lyxor Japan TOPIX DR UCITS ETF	6,45%	
iShares Russell 2000 ETF	4,11%	
SPDR Dow Jones Industrial Aver	3,85%	
Financial Select Sector SPDR F	2,96%	
CZGB 2.4 09/17/25	Česká republika AA-	2,91%
Vanguard FTSE Emerging Markets	2,65%	
Xtrackers MSCI Emerging Market	2,61%	

## Komentář portfolio manažera

Po slibném začátku letních prázdnin přinesl srpen ochlazení nejen horkých letní teplot, ale také nálad investorů. Globální akcie, měřeno akciovým indexem MSCI ACWI, v uplynulém měsíci odepsaly 3 %. Nepomohly ani excelentní výsledky společnosti NVIDIA. Ta je pro produkci grafických karet, na kterých se trénují populární ChatGPT modely, aktuálně jednou z nejvíce sledovaných společností světa. O něco hůře než globální akcie si vedly společnosti obchodované na pražské burze, index PX zakončil sledované období poklesem o 3,7 %.

Vyšší volatilita se drží i na dluhopisových trzích. Příkladem mohou být americké 10leté státní dluhopisy, kde jsme viděli nejprve 3 % pokles ceny a poté téměř stejný růst. Zhruba v půlce měsíce se výnos dostal až na hodnotu 4,34 %, což nastalo naposledy v roce 2007. Proti růstu cen dluhopisů vyzněla i slova centrálních bankéřů amerického FEDu a evropské ECB, že počítají v blízké budoucnosti spíše s růstem sazeb než se stagnací. Vyšší volatilita se nevyhnula ani našim dluhopisům, když český dluhopisový index Bloomberg Czech Govt All > 1 Yr v uplynulém měsíci ztratil 0,9 %.

Na akciové straně portfolia k výraznějším změnám nedošlo, využili jsme pouze cenového kolísání iShares STOXX Europe 600 Basic Resources UCITS ETF k realizaci levnějších nákupů a následných dražších prodejů. Akciovou váhu mírně nadvažujeme kolem 73 % portfolia oproti neutrální úrovni (70 % portfolia). Na dluhopisové straně portfolia jsme využili v euro denominované nové emise dluhopisu České spořitelny se splatností v roce 2028 a zařadili jej do portfolia.

Pavel Brezmen, portfolio manažer

## 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)	1 288,2 mil. CZK
Úplata investiční společnosti	1,5%
Vstupní poplatek	0%
Výstupní poplatek	0%
Výkonnostní poplatek	10%

## Ukazatele

Volatilita (p. a.)	10,15%
VaR (99%, 1M)	685,00%
Max. pokles	22,93%
Průměrný výnos do splatnosti	1,10%
Průměrný kupon	0,72%
Celkový počet pozic	46

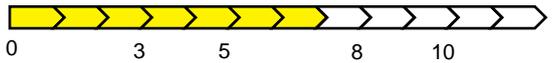
## Riziková třída (SRI)

← Nižší riziko

Vyšší riziko →

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

## Doporučený investiční horizont

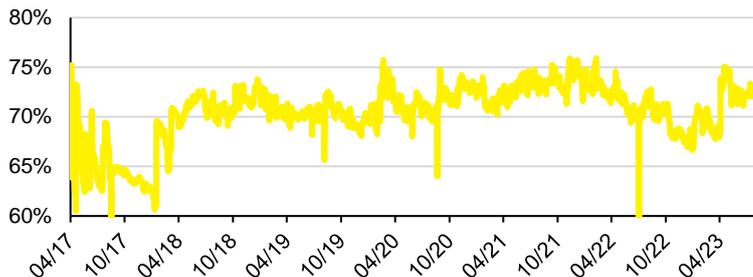


# REPORT PORTFOLIO MANAŽERA

srpen 2023

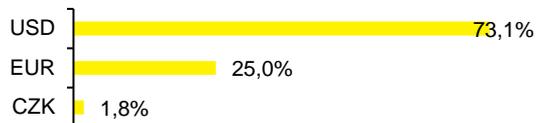
 **Raiffeisen**  
**INVESTIČNÍ SPOLEČNOST**

## Investice do akcií a akciových ETF

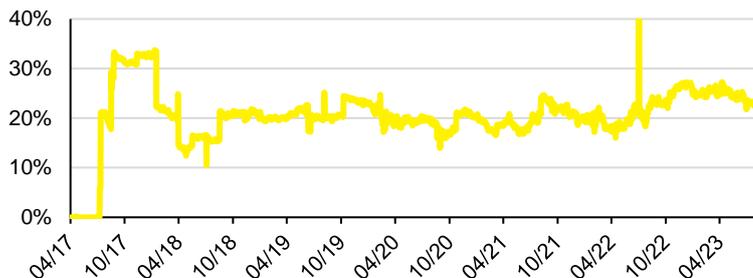


Podíl investic do akcií a akciových ETF 72,29%  
Změna oproti minulému měsíci 0,20%

Rozdělení akcií dle měny



## Investice do dluhopisů

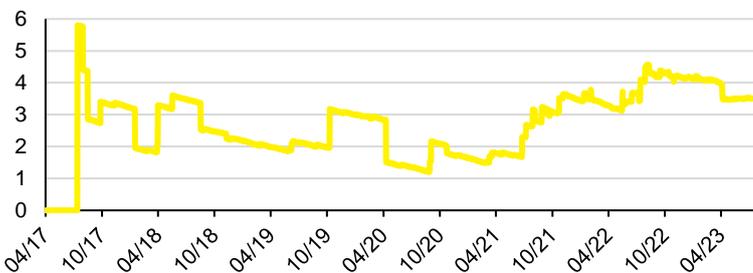


Podíl dluhopisových investic 23,30%  
Změna oproti minulému měsíci -0,35%

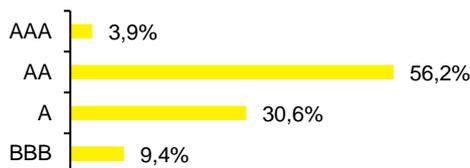
Rozdělení dluhopisů dle měny



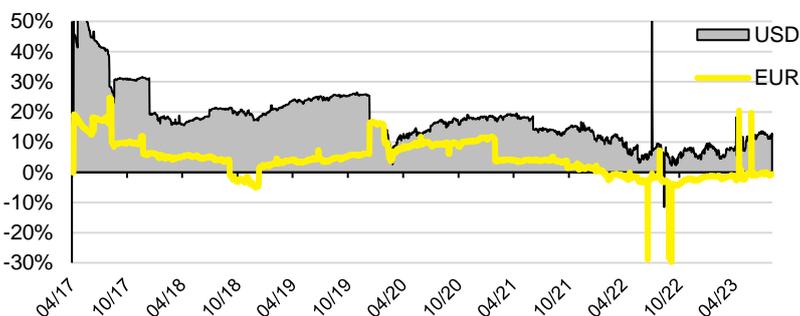
## Durace a kreditní kvalita dluhopisové části



Rozdělení dle ratingu

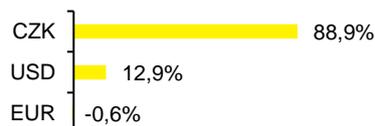


## Otevřené cizoměnové pozice



Podíl USD pozic 12,85%  
Změna oproti minulému měsíci -0,71%

Podíl EUR pozic -0,62%  
Změna oproti minulému měsíci -0,43%



## Upozornění

Graf výkonnosti fondu zachycuje období od 21. 4. 2017 do 31. 8. 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 výkonostní 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.

Gráf výkonnosti investičních nástrojů v portfoliu fondu zachycuje období od 21. 4. 2017 do 31. 8. 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).