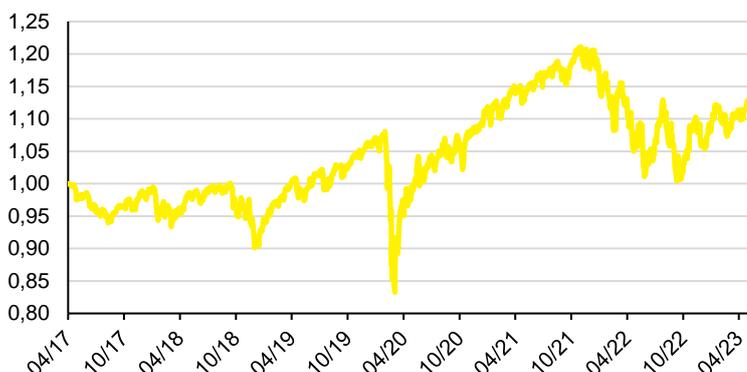


# RAIFFEISEN STRATEGIE PROGRESIVNÍ

## 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         |        |
|---------|-------|-------|--------|-------------------|--------|
| 0,76%   | 2,58% | 1,88% | 6,56%  | 1,92% p.a./12,30% |        |
| 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     | 11,36%              |       |
| SPDR S&P 500 ETF Trust         | 8,64%               |       |
| Lyxor Japan TOPIX DR UCITS ETF | 6,93%               |       |
| Vanguard S&P 500 ETF           | 6,85%               |       |
| SPDR Dow Jones Industrial Aver | 4,08%               |       |
| CZGB 2.4 09/17/25              | Česká republika AA- | 3,30% |
| Financial Select Sector SPDR F | 3,08%               |       |
| iShares Russell 2000 ETF       | 2,95%               |       |
| Vanguard FTSE Emerging Markets | 2,84%               |       |
| Xtrackers MSCI Emerging Market | 2,83%               |       |

## 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 meziročním 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 příkopením burzovním obchodovaného ETF (ticker XLE US). Akciovou váhu mírně nadvažujeme kolem 73 % portfolia oproti neutrální úrovni (70 % 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)             | 1 204,4 mil. CZK  |
| Úplata investiční společnosti | 1,5%              |
| Vstupní poplatek              | 0%                |
| Výstupní poplatek             | 0%                |
| Výkonnostní poplatek          | 10%               |

## Ukazatele

|                              |        |
|------------------------------|--------|
| Volatilita (p. a.)           | 11,56% |
| VaR (99%, 1M)                | 7,80%  |
| Max. pokles                  | 22,93% |
| Průměrný výnos do splatnosti | 1,28%  |
| Průměrný kupon               | 0,79%  |
| Celkový počet pozic          | 44     |

## Riziková třída (SRI)

← Nižší riziko Vyšší riziko →

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

## Doporučený investiční horizont

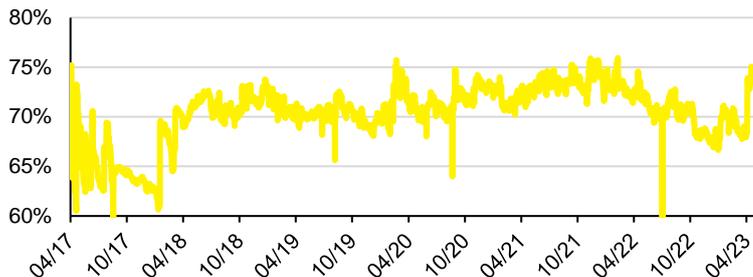


# REPORT PORTFOLIO MANAŽERA

květen 2023

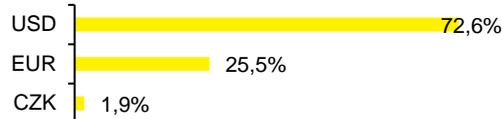
 **Raiffeisen**  
**INVESTIČNÍ SPOLEČNOST**

## Investice do akcií a akciových ETF

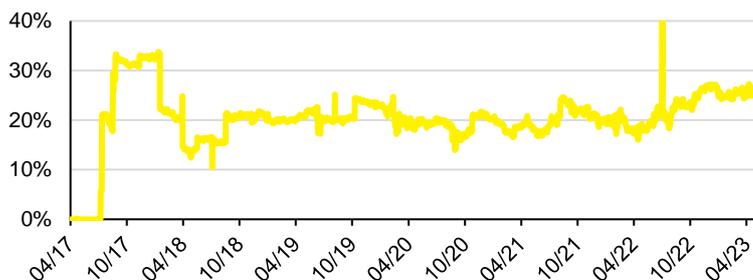


Podíl investic do akcií a akciových ETF 74,66%  
Změna oproti minulému měsíci 6,27%

Rozdělení akcií dle měny



## Investice do dluhopisů

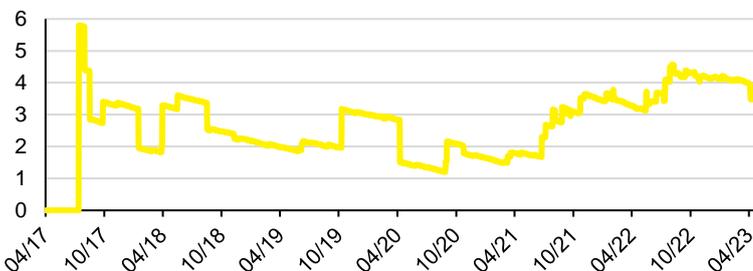


Podíl dluhopisových investic 25,34%  
Změna oproti minulému měsíci 0,58%

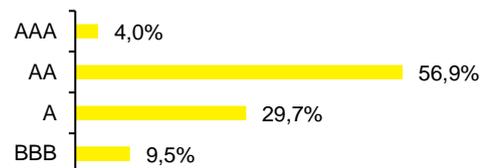
Rozdělení dluhopisů dle měny



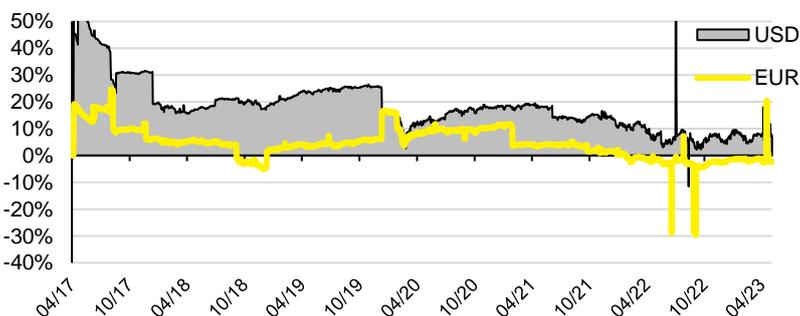
## Durace a kreditní kvalita dluhopisové části



Rozdělení dle ratingu

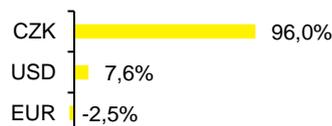


## Otevřené cizoměnové pozice



Podíl USD pozic 7,42%  
Změna oproti minulému měsíci -0,40%

Podíl EUR pozic -2,46%  
Změna oproti minulému měsíci -1,24%



## Upozornění

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