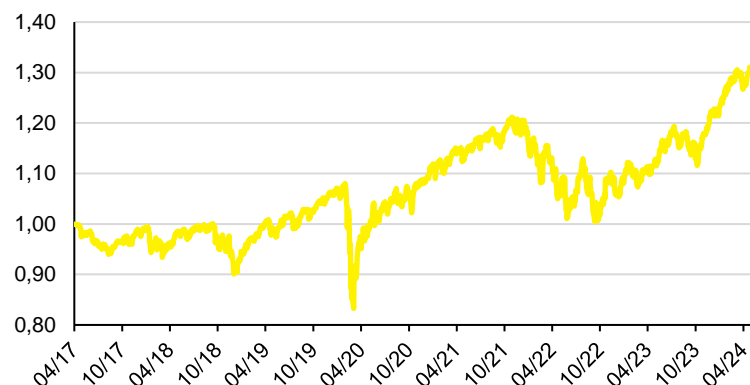


Raiffeisen strategie progresivní

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	
1,82%	1,53%	9,87%	5,72%	3,74% p.a./29,85%	
2023	2022	2021	2020	2019	2018
16,55%	-12,25%	9,70%	3,51%	15,95%	-6,47%

Největší pozice v majetku fondu

Invesco QQQ Trust Series 1	10,46%
SPDR S&P 500 ETF Trust	8,92%
Vanguard S&P 500 ETF	7,86%
Lyxor Japan TOPIX DR UCITS ETF	6,09%
Xtrackers MSCI Emerging Market	4,22%
iShares Russell 2000 ETF	3,78%
SPDR Dow Jones Industrial Aver	3,58%
iShares US Treasury Bond ETF	3,07%
CZGB 2.4 09/17/25	Česká republika AA- 2,53%
Industrial Select Sector SPDR	2,47%

Komentář portfolio manažera

Celosvětový akciový index MSCI ACWI nejenže smazal veškeré své ztráty z předcházejícího měsíce, ale prakticky po celou druhou květnovou dekádu nepřerušovaně posouval své dosavadní historické maximum. V tomto reportovacím období si připsal k dobru 4,1 %. Hlavním tahounem růstu cen byly lepší než očekávané hospodářské výsledky firem za 2. čtvrtletí 2024. V rámci ostře sledovaného amerického akciového indexu S&P 500 vykazalo v daném období 78 % firem lepší než očekávaný zisk a 61 % lepší než očekávané tržby. Významnou roli však sehrála i postupně přicházející data o vývoji inflace a komentáře Fedu, které víceméně vyloučily obávaný scénář možného zvýšení sazeb. Americké státní dluhopisy svým květnovým růstem o 1,5 % významně zkorigovaly ztráty z předcházejícího měsíce. Dluhopisy v eurozóně ve stejném období skončily na „červené nule“ (-0,1 %), což lze připsat na vrub optimističtějším očekáváním ohledně výkonnosti evropského hospodářství, především Německa. České státní dluhopisy, reprezentované indexem Bloomberg Czech Govt All > 1Y, v květnu posílily o 0,45 %.

Na akciové straně portfolia jsme provedli mírné sektorové a regionální změny. Snížili jsme zastoupení v evropském sektoru zdravotní péče a nahradili jej zvýšením váhy širokého evropského indexu Eurostoxx50. Také jsme mírně navýšili region Emerging markets a široce diverzifikovaný indexu S&P 500 dokoupením burzovních obchodovaných ETF.

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)	1 564,2 mil. CZK
Úplata investiční společnosti	1,5%
Vstupní poplatek	0%
Výstupní poplatek	0%
Výkonnostní poplatek	10%

Ukazatele

Volatilita (p. a.)	7,02%
VaR (99%, 1M)	4,74%
Max. pokles	22,93%
Průměrný výnos do splatnosti	0,83%
Průměrný kupon	0,58%
Celkový počet pozic	45

Riziková třída (SRI)

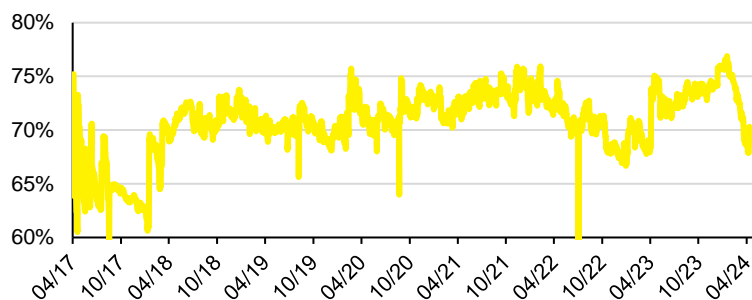
← Nižší riziko Vyšší riziko →

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

Doporučený investiční horizont

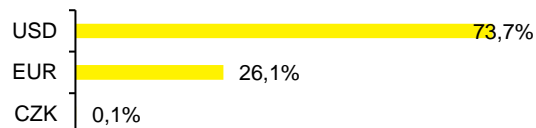


Investice do akcií a akciových ETF

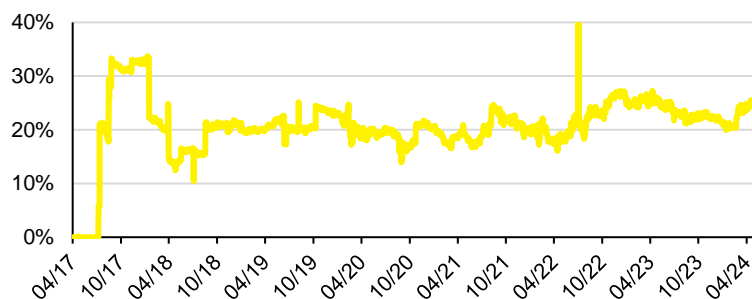


Podíl investic do akcií a akciových ETF 68,78%
Změna oproti minulému měsíci 0,31%

Rozdělení akcií dle měny



Investice do dluhopisů

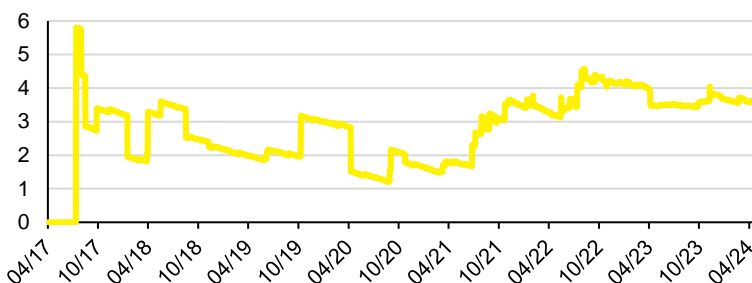


Podíl dluhopisových investic 24,65%
Změna oproti minulému měsíci 0,87%

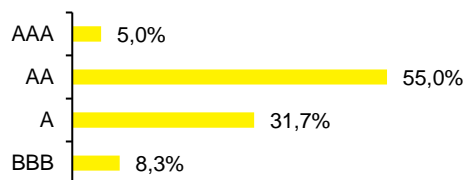
Rozdělení dluhopisů dle měny



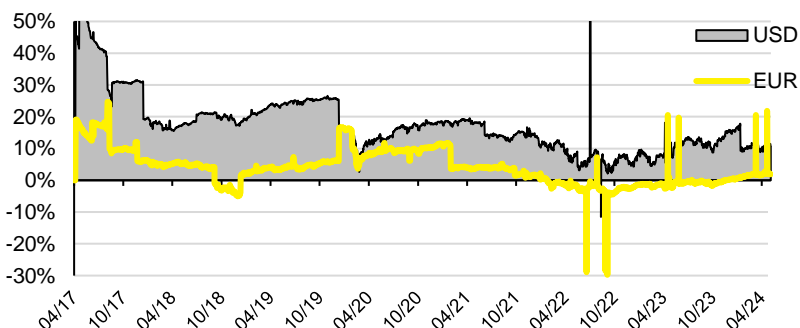
Durace a kreditní kvalita dluhopisové části



Rozdělení dle ratingu

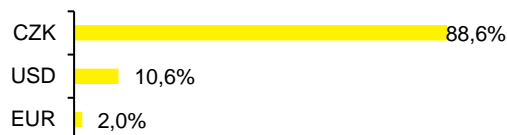


Otevřené cizoměnové pozice



Podíl USD pozic 10,52%
Změna oproti minulému měsíci 0,08%

Podíl EUR pozic 1,95%
Změna oproti minulému měsíci 0,06%



Upozornění

Graf výkonnosti fondu zachycuje období od 21. 4. 2017 do 31. 5. 2024. 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 31. 5. 2024. 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.