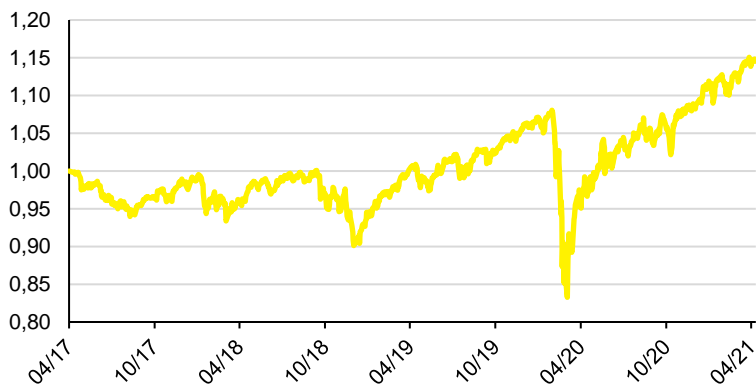


RAIFFEISEN STRATEGIE PROGRESIVNÍ

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
1,05%	5,10%	12,11%	4,64%	3,43% p.a./14,56%
2020	2019	2018	2017	
3,51%	15,95%	-6,47%	-2,47%	

Největší pozice v majetku fondu

SPDR S&P 500 ETF Trust	6,15%
Xtrackers MSCI Emerging Markets	5,99%
CZGB 2.4 09/17/25	Česká republika AA- 5,23%
Invesco QQQ Trust Series 1	4,45%
Vanguard S&P 500 ETF	4,04%
Industrial Selectet Sector SPDR	3,76%
Vanguard FTSE Emerging Markets	3,63%
Lyxor Japan TOPIX DR UCITS ETF	3,55%
BNP Paribas Funds Nordic Small	3,48%
iShares STOXX Europe 600 Health	3,46%

Komentář portfolio manažera

Z pohledu našich investic se duben ukázal jako další úspěšný měsíc. Akciové trhy zejména v jeho první polovině rostly, podpořeny zastavením (či spíše přerušením) růstu dluhopisových výnosů v USA, který předtím i otrlé akciové investory dosti znervózňoval. Ceny akcií táhla vzhůru rovněž nad očekávání příznivá makroekonomická data a hospodářské výsledky firem za 1. kvartál, spolu s rostoucími nadějemi na brzké „otevření ekonomik“ v důsledku zvyšující se proočkování proti covidu. Nejistotu do jinak optimistických výhledů však vnášely šířící se nebezpečné mutace viru a enormní vzestup počtu nakažených v Indii. Zkrátka nepříšly ani naše konzervativnější fondy s větším zastoupením dluhopisů, když české, převážně delší statní, obligace si po setrvalém šestiměsíčním poklesu cen připsaly v dubnu zajímavé výnosy v rozmezí 0,1 – 1 % v závislosti na délce do splatnosti.

Během měsíce dubna jsme mírně navyšovali akciovou část fondu. Regionálně jsme upřednostnili severoamerické akcie pomocí sektorových burzovně obchodovaných indexů ETF ze sektorů biotechnologií, komunikačních služeb a průmyslu. Celkové zastoupení akciové třídy aktiv v portfoliu fondu dosáhlo na konci měsíce dubna 73 %. Stále tedy udržujeme tuto třídu aktiv mírně nadváženou oproti tzv. neutrálnímu rozložení (70 % akcie a 30 % dluhopisy).

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)	805,7 mil. CZK
Úplata investiční společnosti	1,5%
Vstupní poplatek	0%
Výstupní poplatek	0%
Výkonnostní poplatek	10%

Ukazatele

Volatilita (p. a.)	9,54%
VaR (99%, 1M)	6,44%
Max. pokles	22,93%
Průměrný výnos do splatnosti	0,13%
Průměrný kupon	0,21%
Celkový počet pozic	41

Rizikový profil (SRRI)

← Zpravidla nižší výnos	Zpravidla vyšší výnos →					
← Nižší riziko	Vyšší riziko →					
1	2	3	4	5	6	7

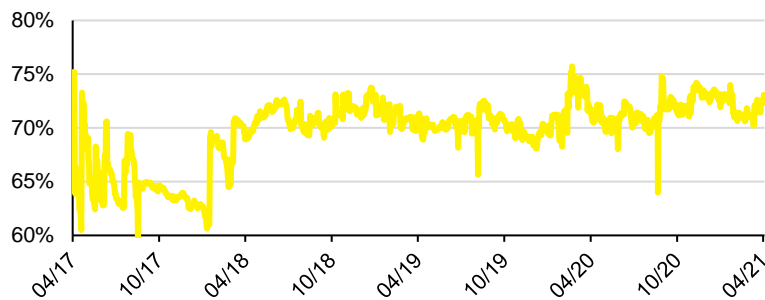
Doporučený investiční horizont



REPORT PORTFOLIO MANAŽERA

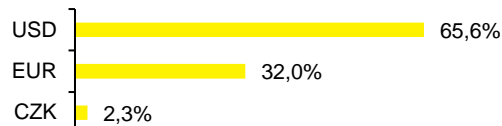
duben 2021

Investice do akcií a akciových ETF

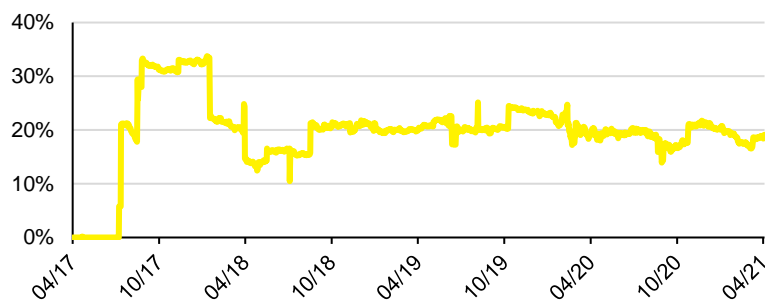


Podíl investic do akcií a akciových ETF 73,01%
Změna oproti minulému měsíci 1,84%

Rozdělení akcií dle měny



Investice do dluhopisů

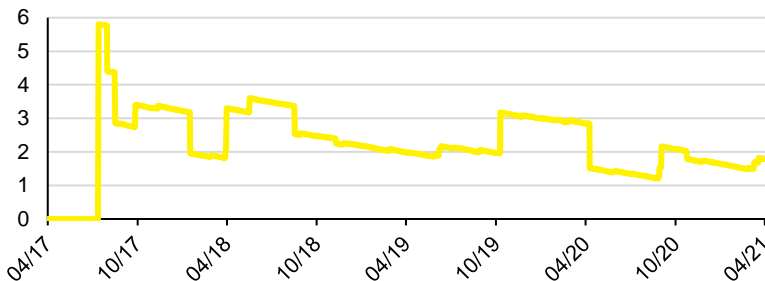


Podíl dluhopisových investic 19,09%
Změna oproti minulému měsíci 2,45%

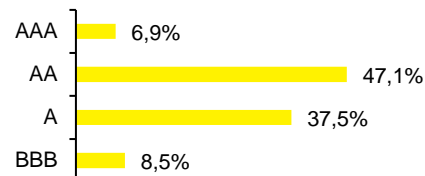
Rozdělení dluhopisů dle měny



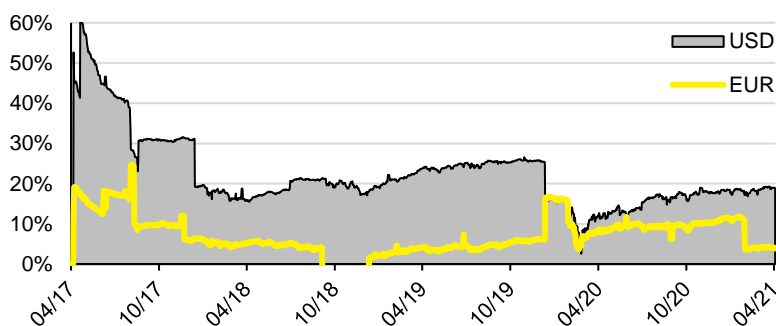
Durace a kreditní kvalita dluhopisové části



Rozdělení dle ratingu

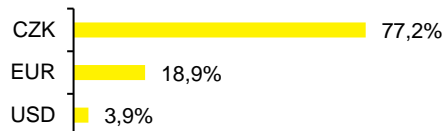


Otevřené cizoměnové pozice



Podíl USD pozic 18,84%
Změna oproti minulému měsíci 0,33%

Podíl EUR pozic 3,89%
Změna oproti minulému měsíci -0,25%



Upozornění

Graf výkonnosti fondu zachycuje období od 21. 4. 2017 do 30. 4. 2021. 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. 4. 2021. 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.