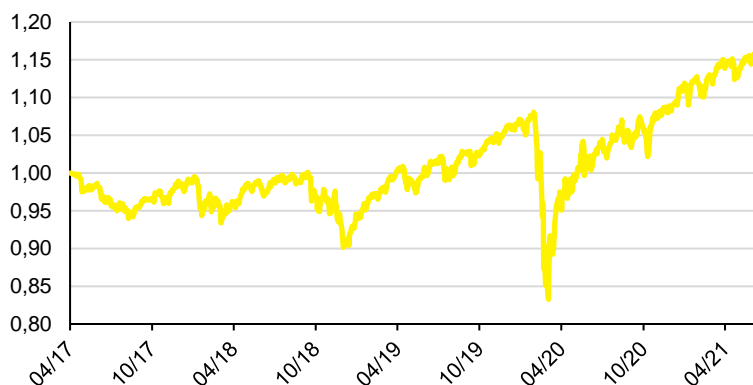


RAIFFEISEN STRATEGIE PROGRESIVNÍ

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
1,33%	2,31%	5,94%	5,94%	3,60% p.a./14,47%
2020	2019	2018	2017	
3,51%	15,95%	-6,47%	-2,47%	

Největší pozice v majetku fondu

Invesco QQQ Trust Series 1	6,78%
SPDR S&P 500 ETF Trust	5,73%
Xtrackers MSCI Emerging Markets	5,59%
CZGB 2.4 09/17/25	Česká republika AA- 4,69%
SPDR Dow Jones Industrial Aver	4,19%
Vanguard S&P 500 ETF	3,77%
Vanguard Communication Service	3,44%
Industrial Select Sector SPDR	3,43%
Vanguard FTSE Emerging Markets	3,38%
iShares STOXX Europe 600 Health	3,38%

Komentář portfolio manažera

Akciovým trhům se i v uplynulém měsíci dařilo, když celosvětový akciový index MSCI ACWI dále opakovaně posouval své dosavadní historické maximum. V polovině června sice došlo v návaznosti na komentáře ze zasedání americké centrální banky Fed ke korekci, i tak si však index meziměsíčně polepšil více než o procento. Za přechodným poklesem cen stála indikace možného dvojího zvýšení sazeb Fedu již během roku 2023, když až dosud tato měnová autorita naznačovala první zvýšení sazeb nejdříve počátkem roku 2024. Tuzemské dluhopisy zaznamenaly v červnu mírné ztráty, což lze připsat na vrub rozhodnutí České národní banky zvýšit poprvé od vypuknutí pandemie základní úrokové sazby, spolu s náznakem dalších podobných opatření i ve zbytku roku.

Během měsíce června jsme přikoupili americké státní dluhopisy, které mohou participovat na růstu inflace (tzv. TIPS). Na akciové části fondu jsme pomocí burzovně obchodovaných ETF dokupovali americké akcie. Celkové zastoupení akciové třídy aktiv v portfoliu fondu dosáhlo na konci měsíce června přibližně 74 %, což znamená mírné nadvážení této třídy aktiv 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)	886,9 mil. CZK
Úplata investiční společnosti	1,5%
Vstupní poplatek	0%
Výstupní poplatek	0%
Výkonnostní poplatek	10%

Ukazatele

Volatilita (p. a.)	7,57%
VaR (99%, 1M)	5,11%
Max. pokles	22,93%
Průměrný výnos do splatnosti	0,15%
Průměrný kupon	0,20%
Celkový počet pozic	43

Rizikový profil (SRRI)

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

Doporučený investiční horizont

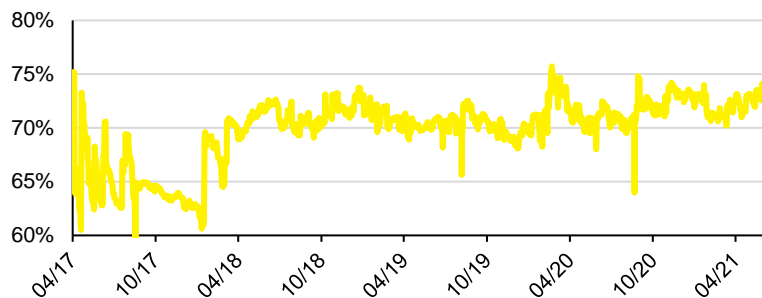


REPORT PORTFOLIO MANAŽERA

červen 2021

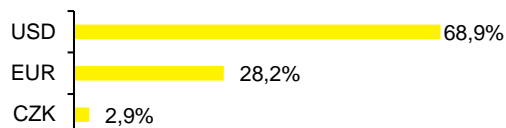
Raiffeisen
INVESTIČNÍ SPOLEČNOST

Investice do akcií a akciových ETF

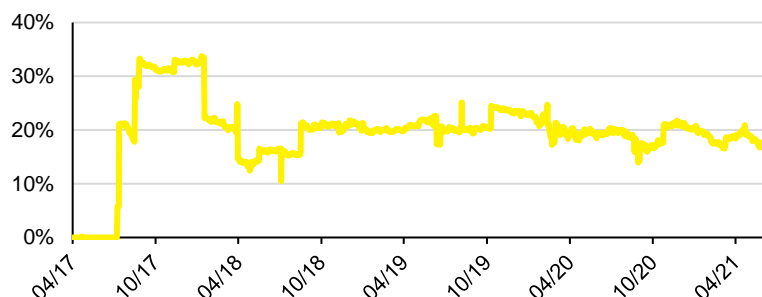


Podíl investic do akcií a akciových ETF 74,06%
Změna oproti minulému měsíci 1,20%

Rozdělení akcií dle měny



Investice do dluhopisů

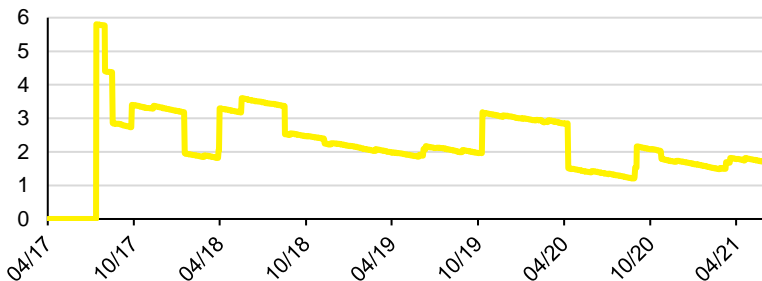


Podíl dluhopisových investic 17,49%
Změna oproti minulému měsíci -1,34%

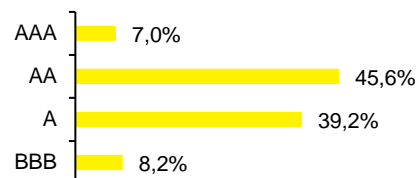
Rozdělení dluhopisů dle měny



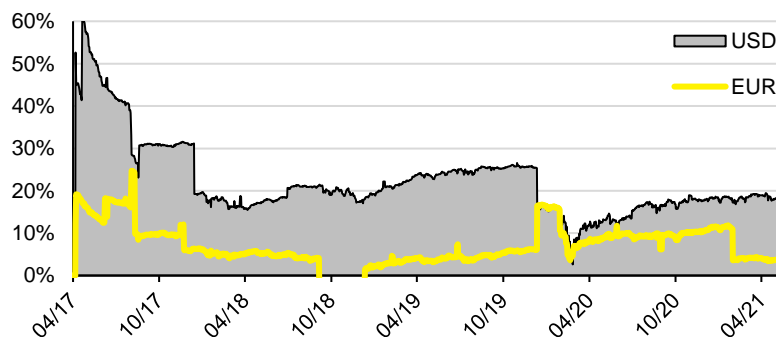
Durace a kreditní kvalita dluhopisové části



Rozdělení dle ratingu

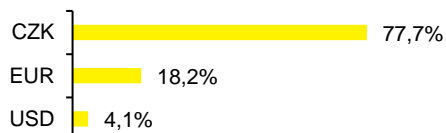


Otevřené cizoměnové pozice



Podíl USD pozic 17,88%
Změna oproti minulému měsíci -0,30%

Podíl EUR pozic 4,05%
Změna oproti minulému měsíci 0,29%



Upozornění

Graf výkonnosti fondu zachycuje období od 21. 4. 2017 do 30. 6. 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. 6. 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.