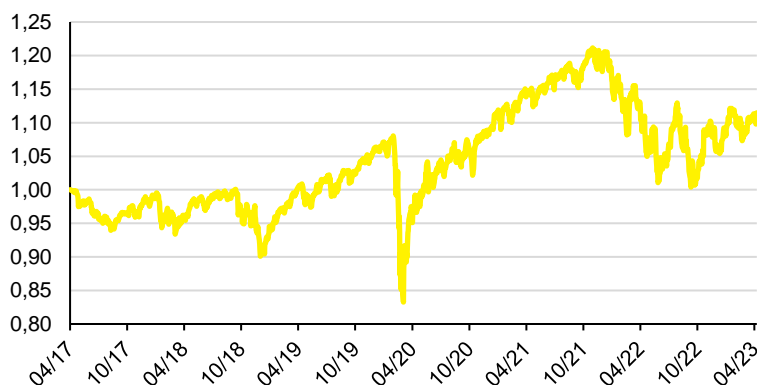


## RAIFFEISEN STRATEGIE PROGRESIVNÍ

### 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	
0,70%	0,80%	6,16%	5,75%	1,81% p.a./11,45%	
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	9,73%
SPDR S&P 500 ETF Trust	7,95%
Lyxor Japan TOPIX DR UCITS ETF	6,42%
Vanguard S&P 500 ETF	6,29%
SPDR Dow Jones Industrial Aver	3,91%
CZGB 2.4 09/17/25	Česká republika AA- 3,18%
Financial Select Sector SPDR F	2,96%
iShares Russell 2000 ETF	2,73%
Vanguard FTSE Emerging Markets	2,72%
Xtrackers MSCI Emerging Market	2,70%

### Komentář portfolio manažera

Pro investory na finančních trzích se duben 2023 zapsal jako další úspěšný měsíc. Celosvětový akciový index MSCI ACWI se při zohlednění vyplacených dividend posunul o dalších téměř 1,5 % výše, k čemuž mu pomohla především úspěšně nastartovaná sezóna zveřejňování hospodářských výsledků firem za první kvartál letošního roku. V rámci amerického akciového indexu S&P 500 již publikovalo své výsledky více než 50 % společností, z nichž 79 % na úrovni čistého zisku překonalo medián analytických odhadů. Dařilo se také českým dluhopisům, které si měřeno indexem Bloomberg Czech Govt All > Yr v dubnu polepšily o 0,8 %. Nicméně, finanční trhy po celém světě (a dluhopisové zvláště) s velkou netrpělivostí zhlížejí k měnovým zasedáním amerického Fedu a Evropské centrální banky, naplánovaným na první květnový týden, kde kromě dalšího zvýšení úrokových sazeb bude signalizována také strategie těchto institucí do budoucna. Ve stejném termínu zasedá rovněž Česká národní banka, zde je však základním scénářem stabilita sazeb na stávající úrovni 7 % p. a.

Na akciové straně portfolia jsme využili zvýšené volatility ve finančním sektoru a realizovali jsme zisky z krátkodobých obchodů akcií společnosti Erste. Po opětovném dosažení úrovně 1200 Kč/akcii u společnosti ČEZ jsme odprodali i zbytek držené pozice. Politických a spekulativních "her" se na těchto úrovních již nechceme účastnit. Z pohledu taktické alokace jsme mírně navýšili zastoupení rozvíjejících se trhů přes široce diverzifikovaný ETF. Akciovou váhu portfolia stále udržujeme blízko neutrální úrovně (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)	1 196,6 mil. CZK
Úplata investiční společnosti	1,5%
Vstupní poplatek	0%
Výstupní poplatek	0%
Výkonnostní poplatek	10%

### Ukazatele

Volatilita (p. a.)	12,41%
VaR (99%, 1M)	8,38%
Max. pokles	22,93%
Průměrný výnos do splatnosti	1,25%
Průměrný kupon	0,76%
Celkový počet pozic	45

### Riziková třída (SRI)

← Nižší riziko Vyšší riziko →

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

### Doporučený investiční horizont

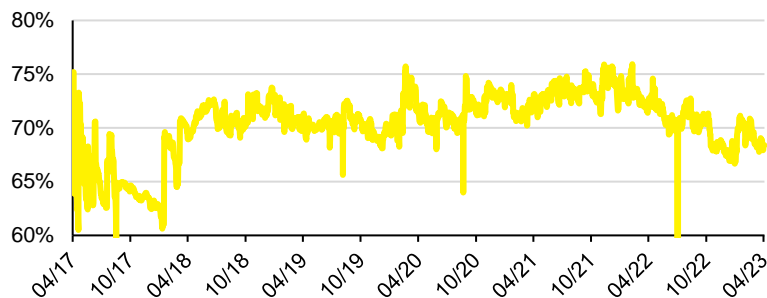


# REPORT PORTFOLIO MANAŽERA

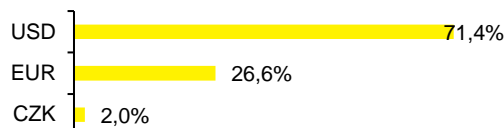
duben 2023

**Raiffeisen**  
**INVESTIČNÍ SPOLEČNOST**

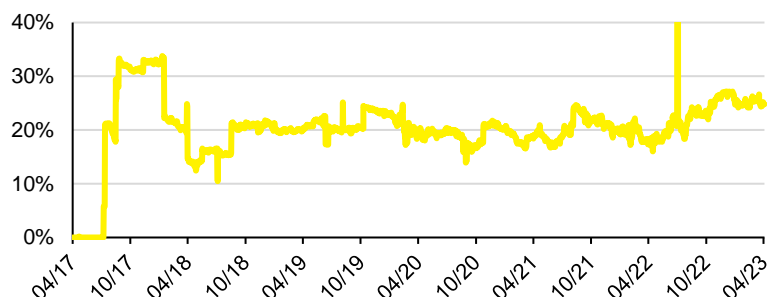
## Investice do akcií a akciových ETF



Rozdělení akcií dle měny



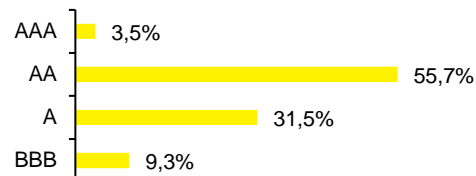
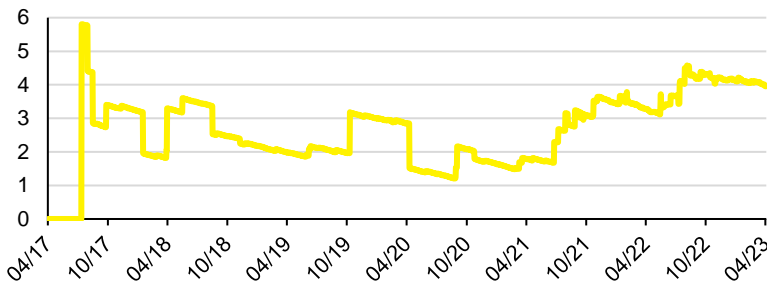
## Investice do dluhopisů



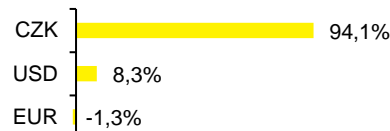
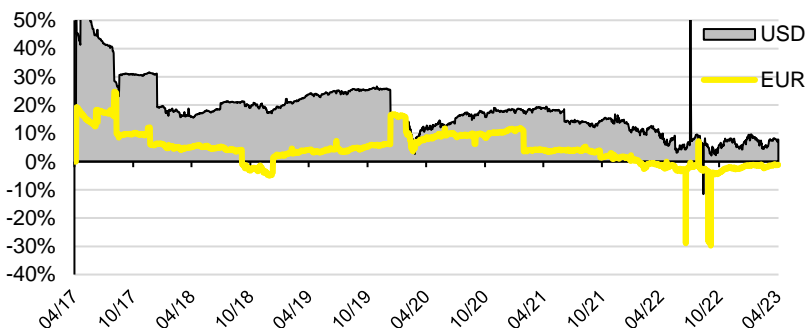
Rozdělení dluhopisů dle měny



## Durace a kreditní kvalita dluhopisové části



## Otevřené cizoměnové pozice



## Upozornění

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