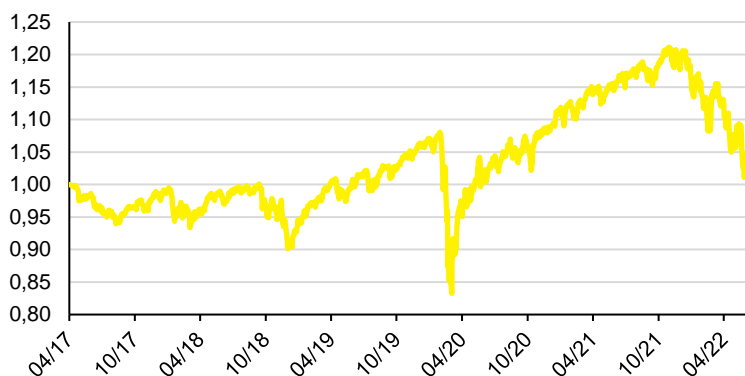


RAIFFEISEN STRATEGIE PROGRESIVNÍ

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
-5,22%	-9,84%	-14,18%	-14,18%	0,58% p.a./3,07%
2021	2020	2019	2018	2017
9,70%	3,51%	15,95%	-6,47%	-2,47%

Největší pozice v majetku fondu

Lyxor Japan TOPIX DR UCITS ETF	7,28%
Vanguard S&P 500 ETF	7,24%
Invesco QQQ Trust Series 1	6,00%
SPDR S&P 500 ETF Trust	5,33%
Consumer Staples Select Sector	4,51%
SPDR Dow Jones Industrial Aver	3,51%
CZGB 2.4 09/17/25	Česká republika AA- 3,49%
Xtrackers MSCI Emerging Markets	3,37%
iShares STOXX Europe 600 Health	2,84%
Industrial Select Sector SPDR	2,71%

Komentář portfolio manažera

V červnu se opět nedařilo akciovým trhům. Široký americký akciový index S&P500 i globální akciový index MSCI ACWI odepsaly 8,4 %, resp. 8,6 %. Ze svých maxim tak již oba zmiňované indexy ztratily více než 20 %. Akciové indexy jsou pod prodejním tlakem, protože část investorů se obává nižší ziskovosti firem kvůli rostoucí inflaci a úrokovým sazbám a případné recesi. FED v červnu překvapivě zvýšil svoji základní úrokovou sazbu o 0,75 % na interval 1,5 - 1,75 % oproti očekávanému růstu o 0,50 %. V Evropě ECB také naznačila, že by základní úrokovou sazbu mohla zvednout již v červenci a následně i v září. Na hrozbu vyšší inflace v ČR reagovala i ČNB zvýšením základní úrokové sazby z 5,75 % na 7%. České státní dluhopisy (měřeno indexem Bloomberg Czech Govt All > 1Yr) odepsaly za červen v reakci na tyto události 1,2 % a celkově tak již od začátku roku poklesly více než 10 %.

Z pohledu obchodní aktivity nebyl červen nijak zajímavým měsícem. Jmenovat můžeme konkrétně snížení váhového zastoupení akcií společností ČEZ. Růst cen energií značně přispěl k výraznému růstu ceny akcie v letošním roce. Akciovou složku portfolia i nadále udržujeme blízko neutrální úrovně, tj. cca 70 %.

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)	1 075,1 mil. CZK
Úplata investiční společnosti	1,5%
Vstupní poplatek	0%
Výstupní poplatek	0%
Výkonnostní poplatek	10%

Ukazatele

Volatilita (p. a.)	11,47%
VaR (99%, 1M)	7,75%
Max. pokles	22,93%
Průměrný výnos do splatnosti	1,21%
Průměrný kupon	0,56%
Celkový počet pozic	46

Rizikový profil (SRRI)

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

Doporučený investiční horizont



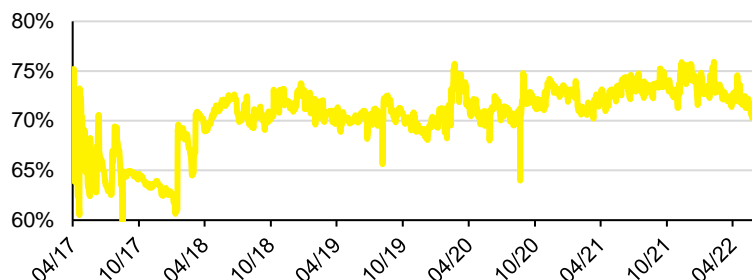
Pavel Brezmen, portfolio manažer

REPORT PORTFOLIO MANAŽERA

červen 2022

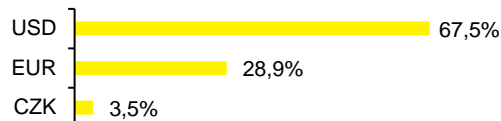
Raiffeisen
INVESTIČNÍ SPOLEČNOST

Investice do akcií a akciových ETF

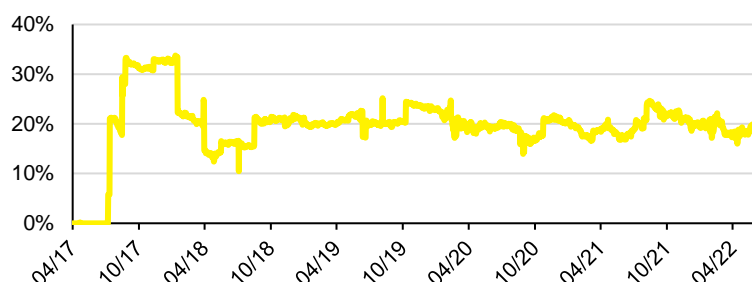


Podíl investic do akcií a akciových ETF 70,61%
Změna oproti minulému měsíci -1,63%

Rozdělení akcií dle měny



Investice do dluhopisů

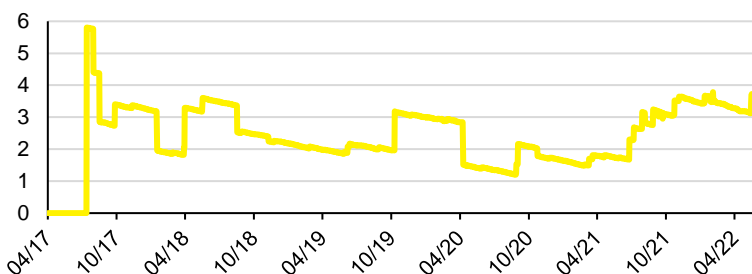


Podíl dluhopisových investic 19,14%
Změna oproti minulému měsíci 0,98%

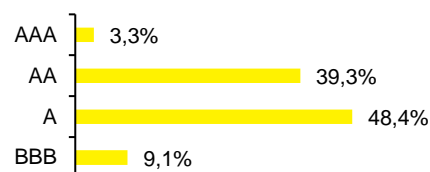
Rozdělení dluhopisů dle měny



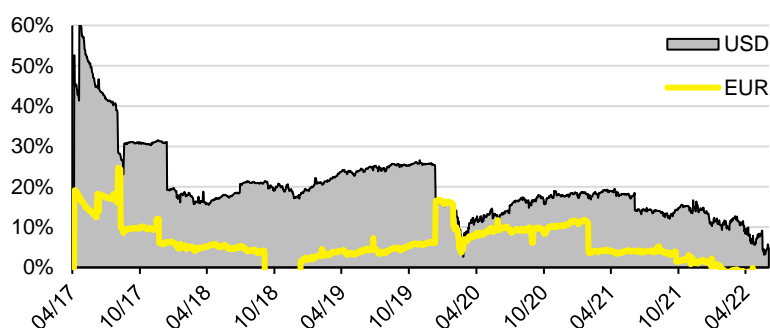
Durace a kreditní kvalita dluhopisové části



Rozdělení dle ratingu

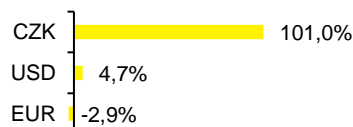


Otevřené cizoměnové pozice



Podíl USD pozic 4,76%
Změna oproti minulému měsíci -3,34%

Podíl EUR pozic -2,95%
Změna oproti minulému měsíci -1,67%



Upozornění

Graf výkonnosti fondu zachycuje období od 21. 4. 2017 do 30. 6. 2022. 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. 2022. 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.