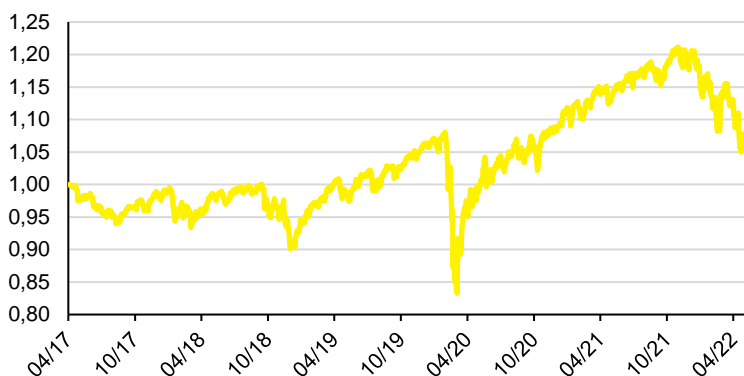


RAIFFEISEN STRATEGIE PROGRESIVNÍ

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
-0,38%	-4,07%	-8,20%	-9,45%	1,65% p.a./8,75%
2021	2020	2019	2018	2017
9,70%	3,51%	15,95%	-6,47%	-2,47%

Největší pozice v majetku fondu

Vanguard S&P 500 ETF	7,33%
Lyxor Japan TOPIX DR UCITS ETF	7,32%
Invesco QQQ Trust Series 1	6,06%
SPDR S&P 500 ETF Trust	5,39%
Consumer Staples Select Sector	4,35%
SPDR Dow Jones Industrial Aver	3,48%
CZGB 2.4 09/17/25	Česká republika AA- 3,36%
Xtrackers MSCI Emerging Markets	3,34%
iShares STOXX Europe 600 Health	2,79%
Industrial Select Sector SPDR	2,76%

Komentář portfolio manažera

Celosvětový akciový index MSCI ACWI v průběhu měsíce května ztrácel téměř 6 % oproti svému stavu ke konci dubna, nakonec však svůj propad prakticky vyrovnal a zakončil měsíc jen cca o 0,1 % slabší. Nedařilo se však dluhopisům, které jak v ČR, tak např. i zemích eurozóny, ve stejném období odepsaly další bezmála 2 %. Vedle přetrvávajících obav ohledně vysoké inflace k tomuto vývoji přispěla v případě České republiky také překvapivá volba Aleše Michla novým guvernérem ČNB, v případě našich západních sousedů pak očekávání rychlejšího zvyšování úrokových sazeb Evropské centrální banky.

V průběhu měsíce jsme v akciové části portfolia mírně navýšili zastoupení akcií Komerční banky. Pokles evropského bankovního sektoru během posledních měsíců ve spojitosti s růstem úrokových sazeb v ČR (a později i pravděpodobně v Eurozóně) může přinášet zajímavou investiční příležitost. Dále jsme pokračovali ve snižování zastoupení evropských akcií prodejem evropského indexu EuroStoxx50. Oproti tomu jsme mírně navýšili zastoupení japonských akcií. Dále byly navýšeny pozice ve zboží krátkodobé spotřeby.

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)	1 127,1 mil. CZK
Úplata investiční společnosti	1,5%
Vstupní poplatek	0%
Výstupní poplatek	0%
Výkonnostní poplatek	10%

Ukazatele

Volatilita (p. a.)	10,54%
VaR (99%, 1M)	7,12%
Max. pokles	22,93%
Průměrný výnos do splatnosti	1,00%
Průměrný kupon	0,50%
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

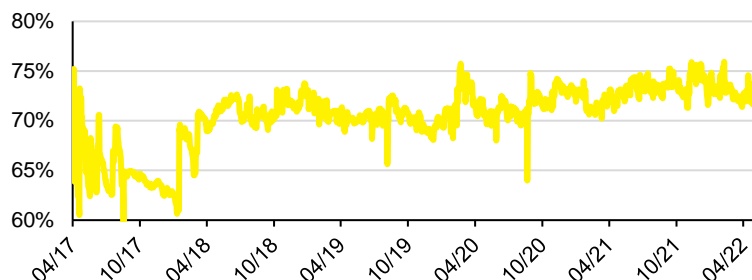


REPORT PORTFOLIO MANAŽERA

květen 2022

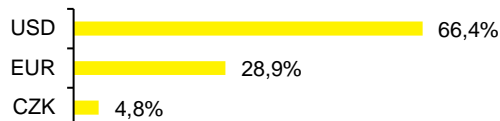
Raiffeisen
INVESTIČNÍ SPOLEČNOST

Investice do akcií a akciových ETF

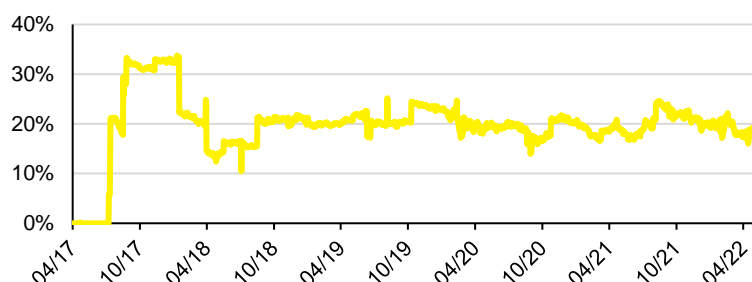


Podíl investic do akcií a akciových ETF 72,24%
Změna oproti minulému měsíci -0,52%

Rozdělení akcií dle měny



Investice do dluhopisů

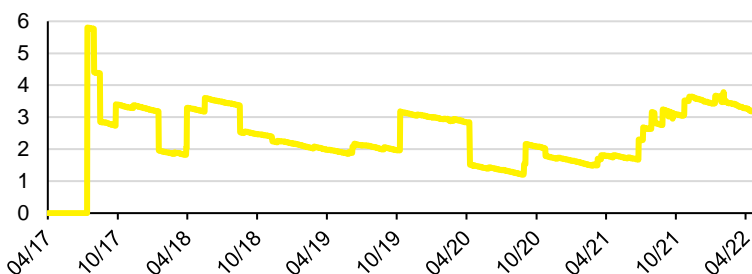


Podíl dluhopisových investic 18,16%
Změna oproti minulému měsíci 0,83%

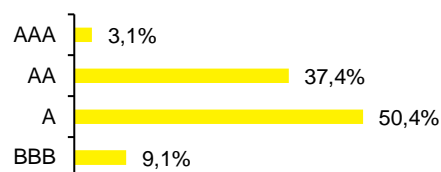
Rozdělení dluhopisů dle měny



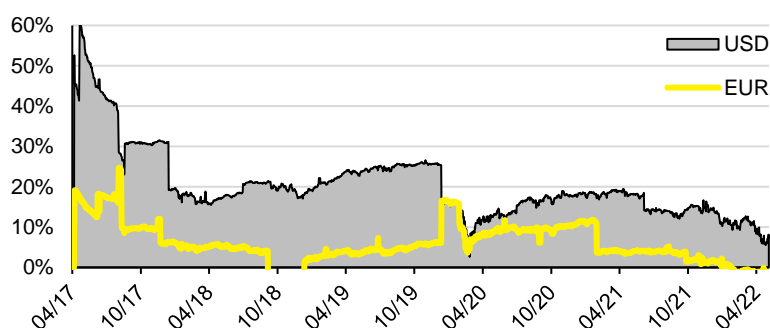
Durace a kreditní kvalita dluhopisové části



Rozdělení dle ratingu

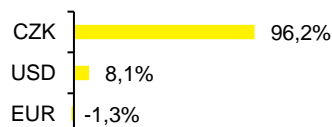


Otevřené cizoměnové pozice



Podíl USD pozic 8,10%
Změna oproti minulému měsíci -1,49%

Podíl EUR pozic -1,28%
Změna oproti minulému měsíci -0,13%



Upozornění

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