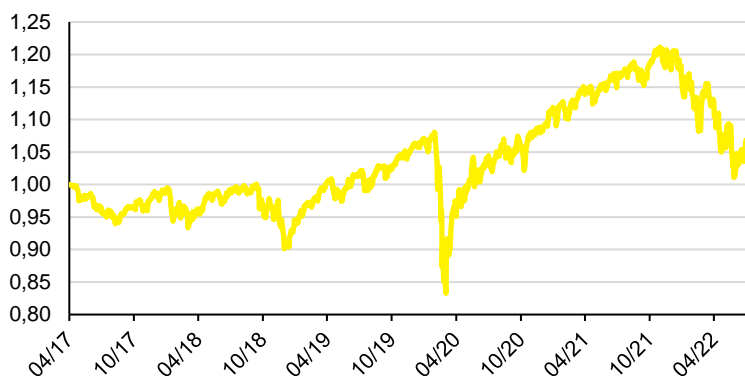


RAIFFEISEN STRATEGIE PROGRESIVNÍ

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
5,89%	-0,03%	-5,62%	-9,13%	1,67% p.a./9,14%
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	7,30%
Lyxor Japan TOPIX DR UCITS ETF	7,21%
Invesco QQQ Trust Series 1	6,19%
SPDR S&P 500 ETF Trust	5,37%
Consumer Staples Select Sector	4,43%
SPDR Dow Jones Industrial Aver	3,47%
CZGB 2.4 09/17/25	Česká republika AA- 3,27%
Xtrackers MSCI Emerging Markets	2,18%
Industrial Select Sector SPDR	2,76%
iShares STOXX Europe 600 Health	2,73%

Komentář portfolio manažera

Finančním trhům se v červenci dařilo, když jak celosvětový akciový index MSCI ACWI, tak např. index českých státních dluhopisů Bloomberg Czech Govt All >1 Yr, vykázaly po několika měsících poklesů za sledované období růst - konkrétně o razantních +7,0 % m/m a +4,0 % m/m. Za tímto vývojem stálo mj. očekávané zpomalení tempa inflace v USA (viz nedávný pokles cen mnoha komodit), v případě akciových trhů pak zejména lepší než očekávané firemní výsledky za druhé čtvrtletí. Z amerického akciového indexu S&P 500 dosud publikovala své výsledky více než polovina firem a 73 % z nich vykázalo vyšší zisk než trh očekával. Ve fondu jsme v červenci mírně prodloužili duraci (zjednodušeně průměrnou splatnost držných dluhopisů) s cílem výrazněji participovat na jejich očekávaném cenovém vývoji nákupem státního dluhopisu se splatností v roce 2035.). Na straně akcií stojí za zmínku série tří úspěšných krátkodobých nákupů a následných prodejů akcií ČEZ, v každém jednotlivém případě s dosaženým tradingovým ziskem na úrovni několika procentních bodů. Váhu akcií i nadále udržujeme kolem 71 % fondu.

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)	1 146,4 mil. CZK
Úplata investiční společnosti	1,5%
Vstupní poplatek	0%
Výstupní poplatek	0%
Výkonnostní poplatek	10%

Ukazatele

Volatilita (p. a.)	11,76%
VaR (99%, 1M)	7,94%
Max. pokles	22,93%
Průměrný výnos do splatnosti	1,21%
Průměrný kupon	0,56%
Celkový počet pozic	47

Rizikový profil (SRRI)

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

Doporučený investiční horizont

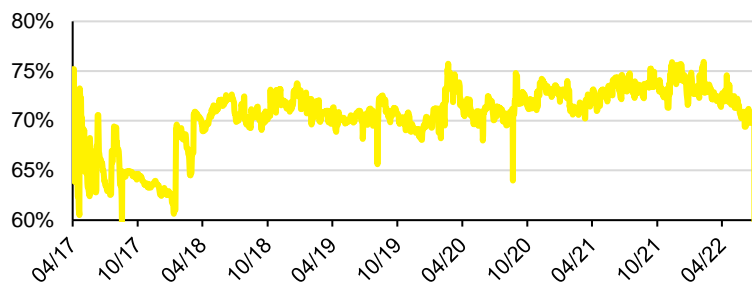


REPORT PORTFOLIO MANAŽERA

červenec 2022

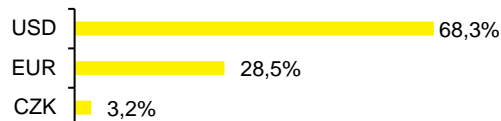
Raiffeisen
INVESTIČNÍ SPOLEČNOST

Investice do akcií a akciových ETF

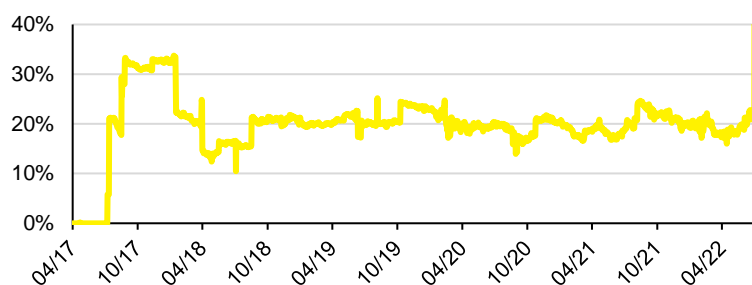


Podíl investic do akcií a akciových ETF 69,81%
Změna oproti minulému měsíci -0,80%

Rozdělení akcií dle měny



Investice do dluhopisů

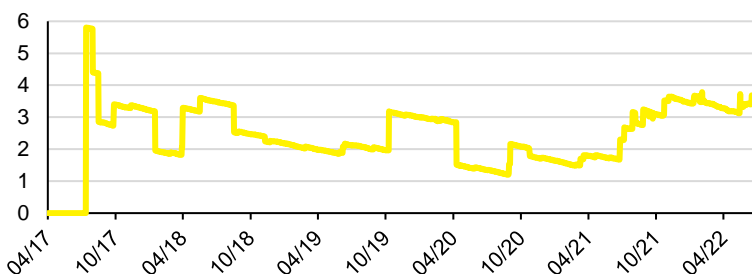


Podíl dluhopisových investic 21,86%
Změna oproti minulému měsíci 2,72%

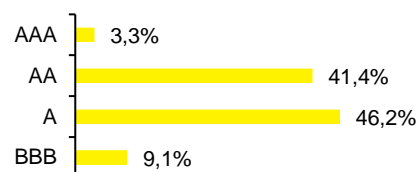
Rozdělení dluhopisů dle měny



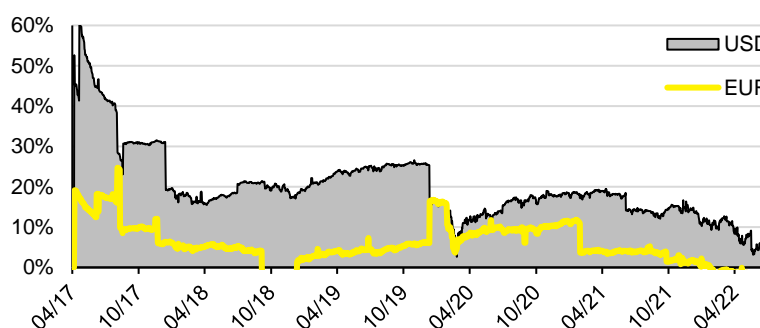
Durace a kreditní kvalita dluhopisové části



Rozdělení dle ratingu

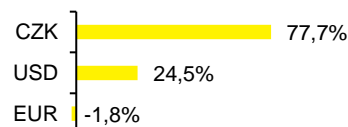


Otevřené cizoměnové pozice



Podíl USD pozic 25,04%
Změna oproti minulému měsíci 20,28%

Podíl EUR pozic -1,86%
Změna oproti minulému měsíci 1,09%



Upozornění

Graf výkonnosti fondu zachycuje období od 21. 4. 2017 do 31. 7. 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. 7. 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.