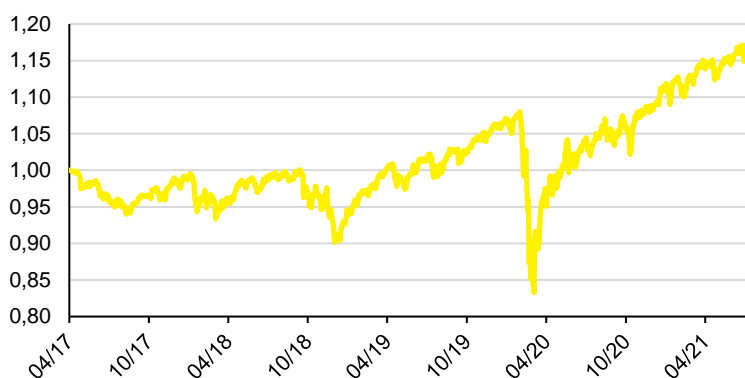


RAIFFEISEN STRATEGIE PROGRESIVNÍ

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
0,48%	1,73%	6,92%	6,45%	3,64% 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	6,69%
SPDR S&P 500 ETF Trust	5,63%
Xtrackers MSCI Emerging Markets	5,01%
CZGB 2.4 09/17/25	Česká republika AA- 4,51%
SPDR Dow Jones Industrial Aver	4,07%
Lyxor Japan TOPIX DR UCITS ETF	4,03%
Vanguard S&P 500 ETF	3,70%
Xtrackers DAX UCITS ETF	3,37%
Industrial Select Sector SPDR	3,32%
Vanguard Communication Service	3,32%

Komentář portfolio manažera

V červenci nejsledovanější americký akciový index S&P500 opět posílil, a to o 2,3 %. O něco hůře si vedl evropský Eurostoxx 50 index, který přidal 0,75 % a MSCI emerging markets index dokonce poklesl o více než 6,7 %. Vývoj na akciových trzích byl ovlivněn výsledkovou sezónou firem za druhé čtvrtletí tohoto roku či obavami ze šíření mutace delta. Inflace za červen byla v USA i v ČR vyšší než odhady analytiků. V ČR se výnos desetiletého státního dluhopisu drží kolem 1,7 %, ale je pravděpodobné, že dojde k jeho dalšímu růstu po zasedání ČNB, která naznačila další zvyšování úrokových sazeb. FED prozatím neplánuje zvyšování úrokových sazeb, ale může omezit měsíční objem nakupovaných dluhopisů (aktuálně 120 miliard USD) pravděpodobně začátkem příštího roku.

Na dluhopisové části portfolia jsme mírně prodlužovali průměrnou splatnost dluhopisů ve fondu nákupem českého státního dluhopisu se splatností v roce 2033. Na akciové straně jsme pomocí burzovně obchodovaných ETF dokupovali americké, německé i japonské akcie. Nově jsme také do portfolia zařadili akcii výrobce grafických procesorů pro herní trh, společnost NVIDIA. Celkové zastoupení akciové třídy aktiv v portfoliu fondu dosáhlo na konci měsíce července 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)	926,6 mil. CZK
Úplata investiční společnosti	1,5%
Vstupní poplatek	0%
Výstupní poplatek	0%
Výkonnostní poplatek	10%

Ukazatele

Volatilita (p. a.)	7,62%
VaR (99%, 1M)	5,14%
Max. pokles	22,93%
Průměrný výnos do splatnosti	0,19%
Průměrný kupon	0,21%
Celkový počet pozic	45

Rizikový profil (SRRI)

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

Doporučený investiční horizont



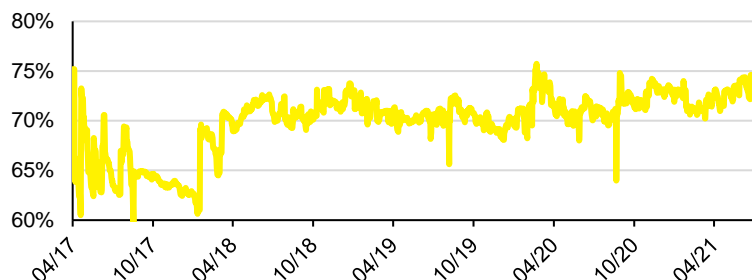
Pavel Brezmen, portfolio manažer

REPORT PORTFOLIO MANAŽERA

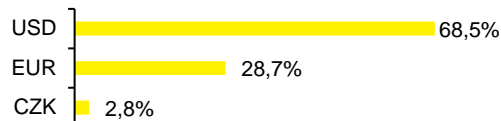
červenec 2021

Raiffeisen
INVESTIČNÍ SPOLEČNOST

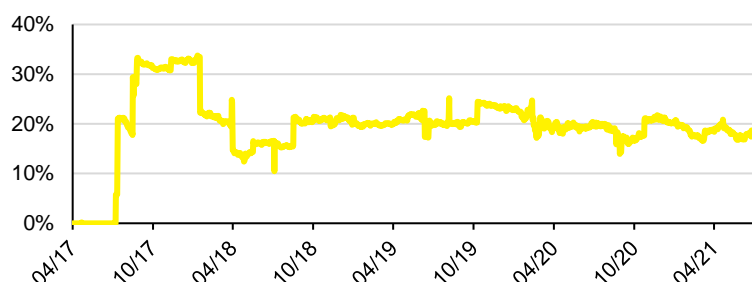
Investice do akcií a akciových ETF



Rozdělení akcií dle měny



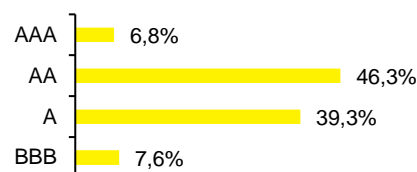
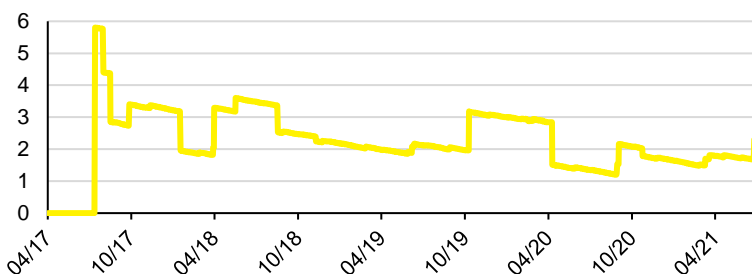
Investice do dluhopisů



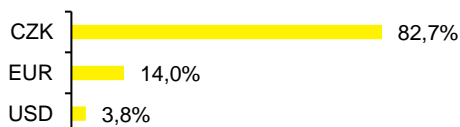
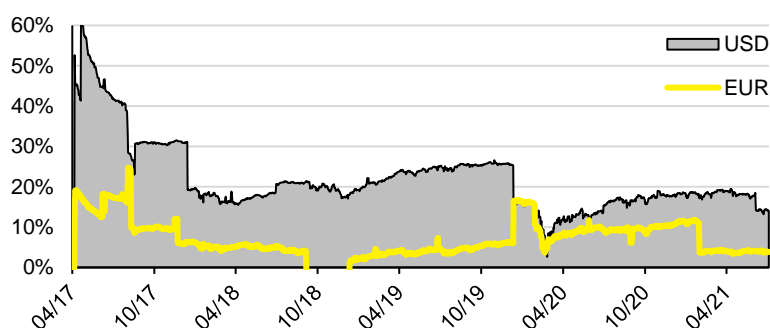
Rozdělení dluhopisů dle měny



Durace a kreditní kvalita dluhopisové části



Otevřené cizoměnové pozice



Upozornění

Graf výkonnosti fondu zachycuje období od 21. 4. 2017 do 31. 07. 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 31. 07. 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.