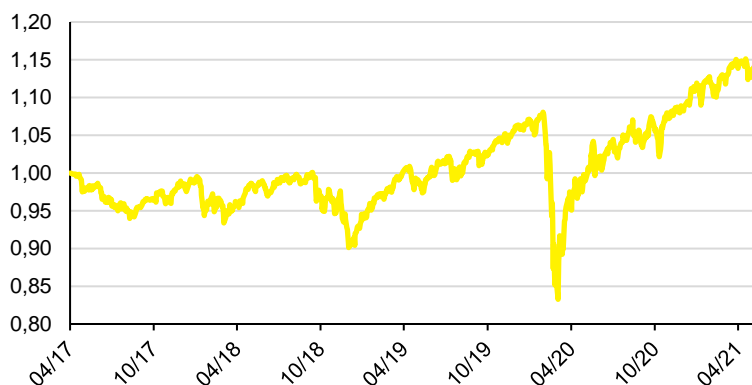


RAIFFEISEN STRATEGIE PROGRESIVNÍ

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
-0,08%	3,91%	6,36%	4,56%	3,34% p.a./14,47%
2020	2019	2018	2017	
3,51%	15,95%	-6,47%	-2,47%	

Největší pozice v majetku fondu

SPDR S&P 500 ETF Trust	5,78%
Invesco QQQ Trust Series 1	5,75%
Xtrackers MSCI Emerging Markets	5,72%
CZGB 2.4 09/17/25	Česká republika AA- 4,99%
Vanguard S&P 500 ETF	3,80%
Industrial Select Sector SPDR	3,62%
Vanguard FTSE Emerging Markets	3,45%
Lyxor Japan TOPIX DR UCITS ETF	3,33%
iShares STOXX Europe 600 Health	3,33%
BNP Paribas Funds Nordic Small	3,26%

Komentář portfolio manažera

V květnu nejsledovanější akciový index S&P 500 zpomalil svůj růst a za měsíc posílil jen o 0,5 %. Dařilo se spíše cyklickým sektorům a firmám s robustnějším hotovostním tokem, které vyplácí vyšší dividendu. Globální inflace zůstává v popředí zájmu investorů, když inflace za duben v USA i v ČR byla vyšší než odhady analytiků a dostává se na relativně vysoké hodnoty +4,2 % v USA, resp. +3,1 % v ČR (obojí meziročně). Přes riziko vyšší inflace výnos desetiletého amerického státního dluhopisu osciluje kolem 1,6 % a v ČR kolem 1,8 %. Zatímco FED v návaznosti na aktuální růst inflace prozatím neplánuje zvyšování úrokových sazeb během tohoto a příštího roku, ČNB indikovala možné dvojí zvýšení ve druhé polovině letošního roku. Vzhledem k těmto faktům držíme kratší průměrnou splatnost dluhopisů. Celkově udržujeme pozitivní výhled na akcie ve střednědobém horizontu, podporovaný zejména velmi dobrými hospodářskými výsledky firem, a prozatím stále podpůrnou politikou ze strany vlád a centrálních bank.

Během měsíce května jsme nakoupili americké státní dluhopisy, které mohou participovat na růstu inflace (tzv. TIPS). Na akciové části fondu jsme pomocí burzovních obchodovaných ETF nakupovali převážně cyklická odvětví (informační technologie, těžba vzácných kovů, energetický sektor). Mírně jsme také navýšili akcie společnosti Komerční banka.

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)	839,7 mil. CZK
Úplata investiční společnosti	1,5%
Vstupní poplatek	0%
Výstupní poplatek	0%
Výkonnostní poplatek	10%

Ukazatele

Volatilita (p. a.)	8,92%
VaR (99%, 1M)	6,02%
Max. pokles	22,93%
Průměrný výnos do splatnosti	0,14%
Průměrný kupon	0,20%
Celkový počet pozic	43

Rizikový profil (SRRI)

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

Doporučený investiční horizont

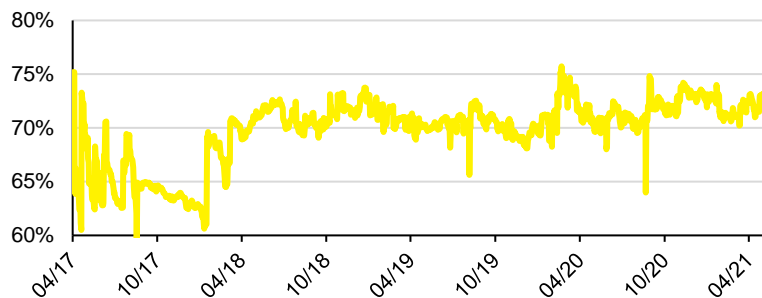


REPORT PORTFOLIO MANAŽERA

květen 2021

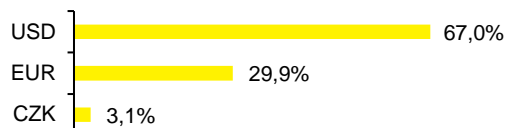
Raiffeisen
INVESTIČNÍ SPOLEČNOST

Investice do akcií a akciových ETF

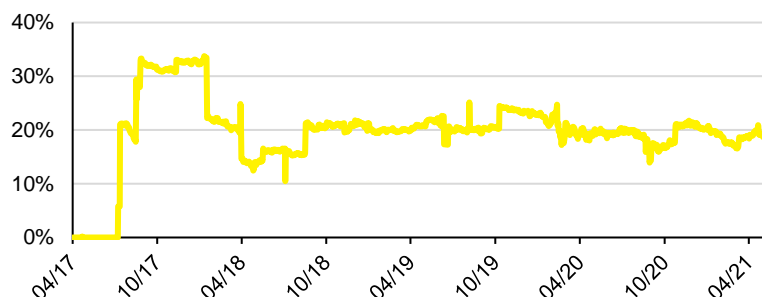


Podíl investic do akcií a akciových ETF 72,86%
Změna oproti minulému měsíci -0,15%

Rozdělení akcií dle měny



Investice do dluhopisů

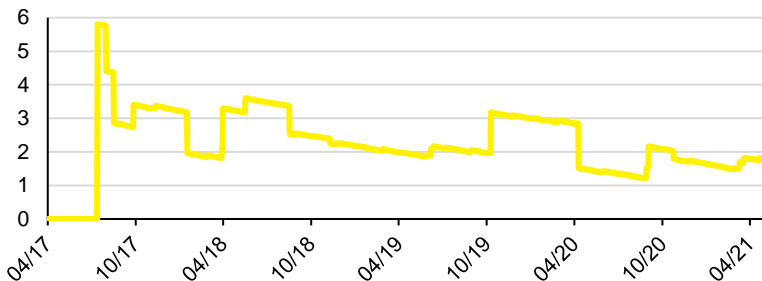


Podíl dluhopisových investic 18,83%
Změna oproti minulému měsíci -0,26%

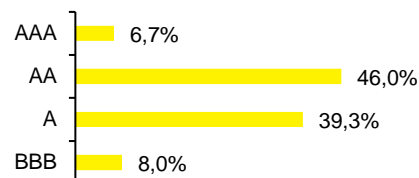
Rozdělení dluhopisů dle měny



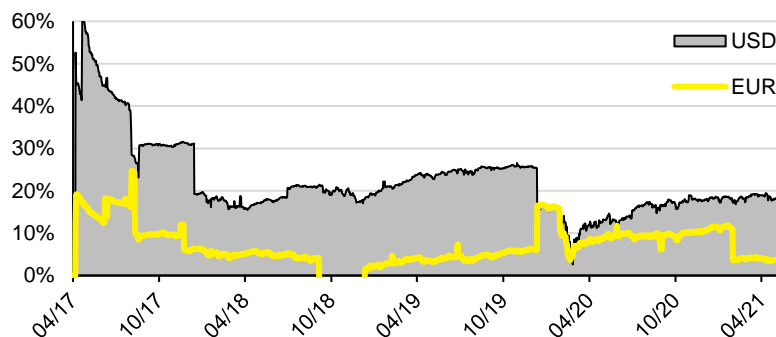
Durace a kreditní kvalita dluhopisové části



Rozdělení dle ratingu

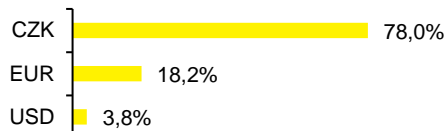


Otevřené cizoměnové pozice



Podíl USD pozic 18,18%
Změna oproti minulému měsíci -0,66%

Podíl EUR pozic 3,76%
Změna oproti minulému měsíci -0,13%



Upozornění

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