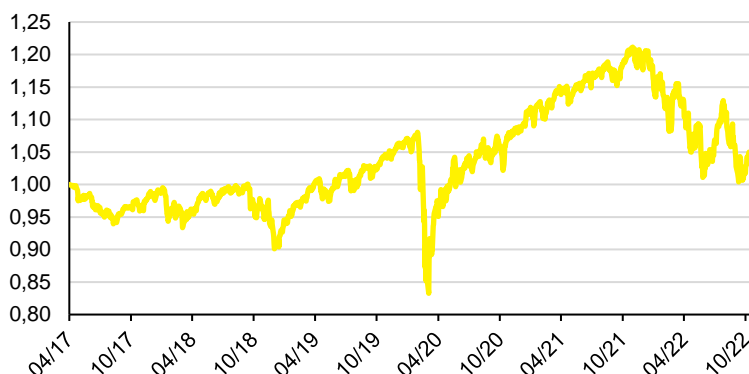


RAIFFEISEN STRATEGIE PROGRESIVNÍ

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
4,55%	-3,81%	-3,83%	-12,59%	0,88% p.a./4,98%
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	7,36%
Lyxor Japan TOPIX DR UCITS ETF	6,85%
Invesco QQQ Trust Series 1	5,87%
SPDR S&P 500 ETF Trust	5,41%
Consumer Staples Select Sector	4,56%
SPDR Dow Jones Industrial Aver	3,71%
CZGB 2.4 09/17/25	Česká republika AA- 3,27%
Industrial Select Sector SPDR	2,95%
Xtrackers MSCI Emerging Market	2,89%
CZGB 3 1/2 05/30/35	Česká republika AA- 2,61%

Komentář portfolio manažera

Celosvětový akciový index MSCI ACWI svým říjnovým posílením o 6 % smazal značnou část svých ztrát z předcházejícího měsíce, k čemuž mu z fundamentálního pohledu pomohly především signály možné nižší razance amerického Fedu v otázce zvyšování tamních úrokových sazeb. Svoji roli, nicméně, sehrála i zvýšená atraktivita akcií po předcházejícím prudkém poklesu, kdy výše zmíněný globální akciový index za první tři čtvrtletí roku odepsal více než 25 % své hodnoty, přičemž jen za samotné září propadl bezmála o 10 %. Ceny českých dluhopisů pokračovaly ve své sestupné trajektorii a měřeno indexem Bloomberg Czech Govt All > 1Yr v uplynulém měsíci ztratily další více než 2 %. Za výprodeji stála primárně nad očekávání silná spotřebitelská inflace (kde v září místo předpokládané stagnace jejího meziročního tempa na 17,2 % došlo ke zrychlení na 18 %, což mj. představuje novou rekordní hodnotu za posledních cca 30 let) a s ní spojená očekávání delšího setrvání základních úrokových sazeb ČNB na současných vysokých (či ještě vyšších) úrovních.

Na akciové straně portfolia jsme po výraznějších propadech opět mírně navýšili zastoupení akcií společnosti ČEZ. I přes aktuální politické tlaky ohledně vyššího zdanění společnosti a diskusí o cenových strozech na energie se na současných cenách podle nás může jednat o zajímavou investiční příležitost. V rámci krátkodobého tradingu jsme odprodali pozici burzovně obchodovaného ETF fondu akcií těžarů zlata nakoupeného minulý měsíc se ziskem více než 10 % na pozici. Později jsme stejný instrument dokoupili zpět za ceny podobné předchozímu nákupu. Akciovou váhu portfolia udržujeme blízko neutrální úrovně (50 % portfolia).

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)	1 112,4 mil. CZK
Úplata investiční společnosti	1,5%
Vstupní poplatek	0%
Výstupní poplatek	0%
Výkonnostní poplatek	10%

Ukazatele

Volatilita (p. a.)	13,10%
VaR (99%, 1M)	8,85%
Max. pokles	22,93%
Průměrný výnos do splatnosti	1,37%
Průměrný kupon	0,68%
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

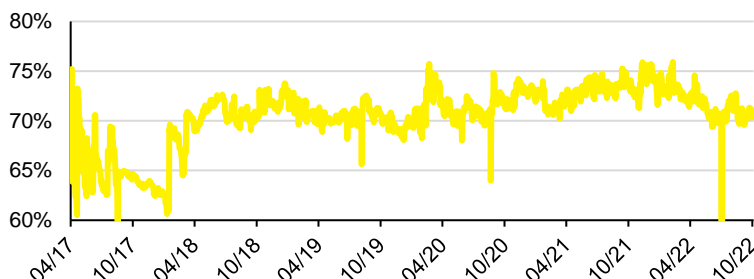


REPORT PORTFOLIO MANAŽERA

říjen 2022

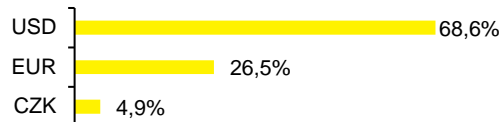
Raiffeisen
INVESTIČNÍ SPOLEČNOST

Investice do akcií a akciových ETF

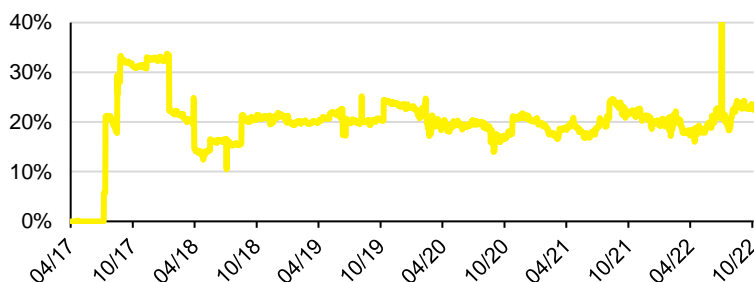


Podíl investic do akcií a akciových ETF 71,01%
Změna oproti minulému měsíci -0,23%

Rozdělení akcií dle měny



Investice do dluhopisů

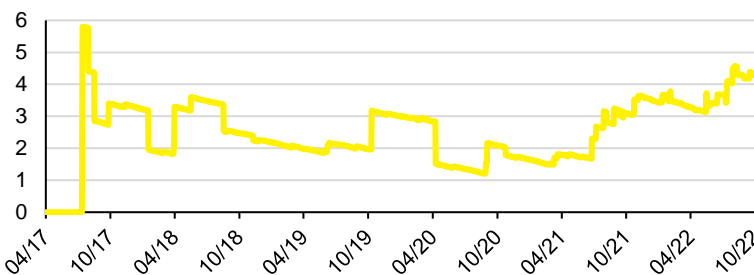


Podíl dluhopisových investic 22,47%
Změna oproti minulému měsíci 0,00%

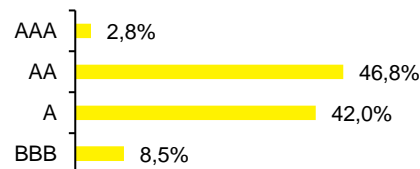
Rozdělení dluhopisů dle měny



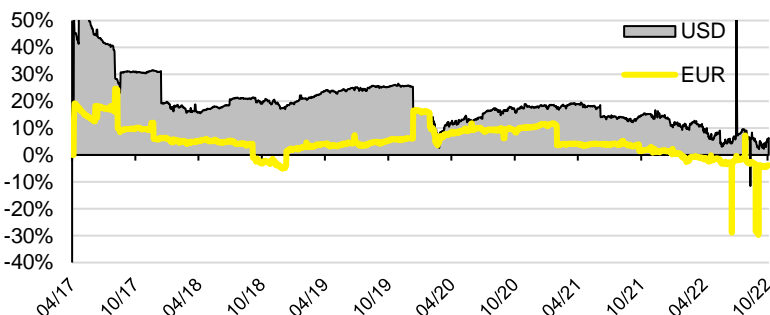
Durace a kreditní kvalita dluhopisové části



Rozdělení dle ratingu

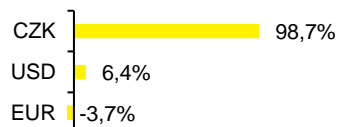


Otevřené cizoměnové pozice



Podíl USD pozic 6,37%
Změna oproti minulému měsíci 0,05%

Podíl EUR pozic -3,74%
Změna oproti minulému měsíci -1,03%



Upozornění

Graf výkonnosti fondu zachycuje období od 21. 4. 2017 do 31. 10. 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. 10. 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.