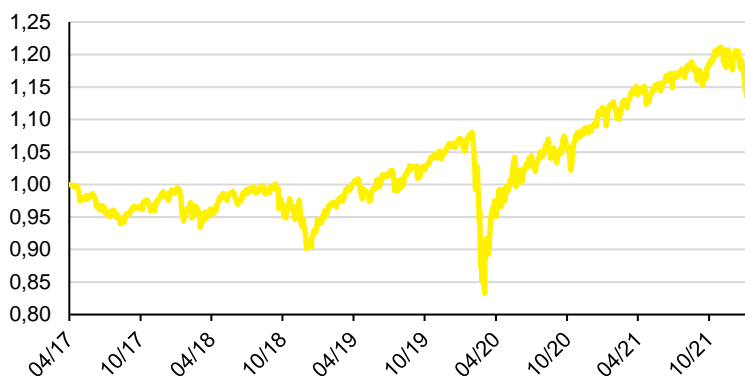


RAIFFEISEN STRATEGIE PROGRESIVNÍ

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
-3,71%	2,96%	-0,78%	-3,71%	3,08% p.a./15,64%
2021	2020	2019	2018	2017
9,70%	3,51%	15,95%	-6,47%	-2,47%

Největší pozice v majetku fondu

Invesco QQQ Trust Series 1	6,44%
Vanguard S&P 500 ETF	5,79%
Lyxor Japan TOPIX DR UCITS ETF	5,60%
SPDR S&P 500 ETF Trust	5,28%
Xtrackers MSCI Emerging Markets	4,91%
Xtrackers DAX UCITS ETF	3,36%
SPDR Dow Jones Industrial Aver	3,33%
CZGB 2.4 09/17/25	Česká republika AA- 3,31%
iShares Core EURO STOXX 50 UCITS ETF	2,97%
Industrial Select Sector SPDR	2,63%

Komentář portfolio manažera

První měsíc roku 2022 přinesl většině investorů zklamání. Klesaly ceny akcií i dluhopisů, a to napříč regiony, takže nebylo snadné najít „bezpečný přístav“. Globální akciový index MSCI ACWI v lednu odepsal 4,9 % své hodnoty, index českých státních dluhopisů Bloomberg Czech Govt All>1Y ve stejném období ztratil 2,3 % a o moc lépe na tom nebyly ani dluhopisy v USA (-1,9 %) či v zemích eurozóny (1,1 %). Trhy reagovaly zejména na zveřejněné údaje o prosincové inflaci (která např. v USA meziročně zrychlila na 7 procent, a dostala se tak na nejvyšší úroveň od roku 1982) a následnou indikaci americké centrální banky Fed, že může letos zvýšit úrokové sazby razantněji, než se dříve očekávalo. Dalším důvodem ke korekci akciových trhů bylo zvýšené mezinárodní napětí v souvislosti se situací na Ukrajině.

V průběhu měsíce jsme přikupovali akciové indexy pomocí široce diverzifikovaných ETF, a to jak v Evropě, USA, tak v Japonsku. Nově jsme do portfolia zařadili sektor evropských bank, který může v budoucnu profitovat z možného konce uvolněné politiky ECB.

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)	1 188,1 mil. CZK
Úplata investiční společnosti	1,5%
Vstupní poplatek	0%
Výstupní poplatek	0%
Výkonnostní poplatek	10%

Ukazatele

Volatilita (p. a.)	7,14%
VaR (99%, 1M)	4,82%
Max. pokles	22,93%
Průměrný výnos do splatnosti	0,75%
Průměrný kupon	0,44%
Celkový počet pozic	49

Rizikový profil (SRRI)

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

Doporučený investiční horizont

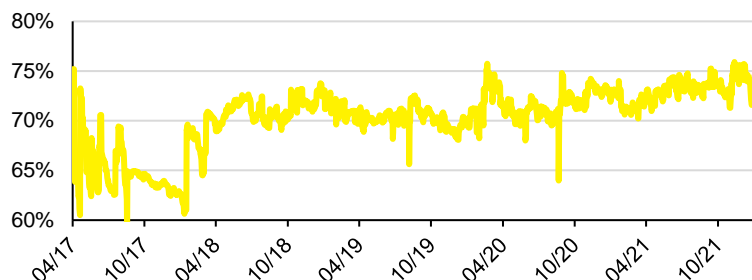


REPORT PORTFOLIO MANAŽERA

leden 2022

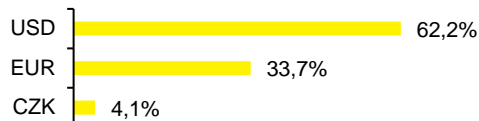
Raiffeisen
INVESTIČNÍ SPOLEČNOST

Investice do akcií a akciových ETF

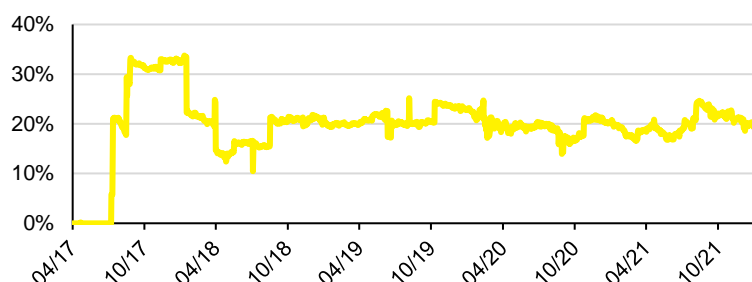


Podíl investic do akcií a akciových ETF 74,84%
Změna oproti minulému měsíci 0,76%

Rozdělení akcií dle měny



Investice do dluhopisů

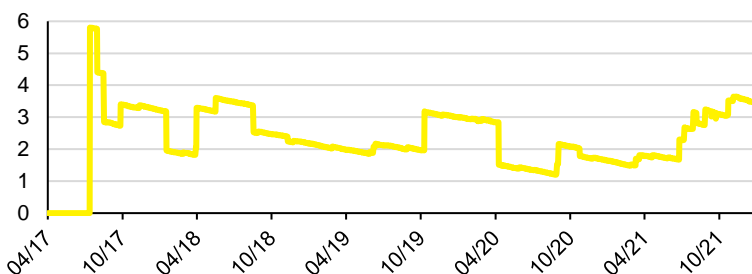


Podíl dluhopisových investic 19,38%
Změna oproti minulému měsíci -1,56%

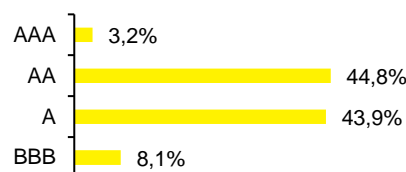
Rozdělení dluhopisů dle měny



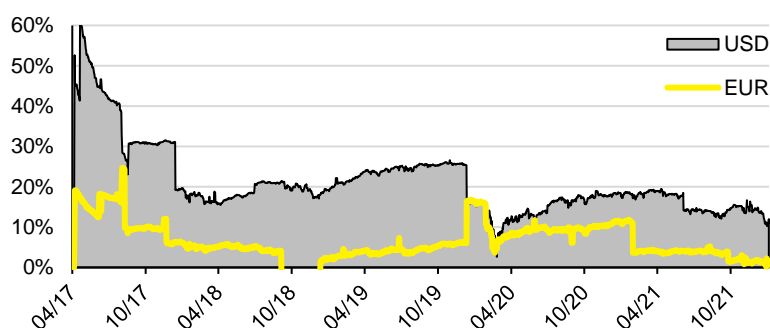
Durace a kreditní kvalita dluhopisové části



Rozdělení dle ratingu

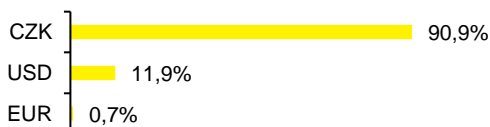


Otevřené cizoměnové pozice



Podíl USD pozic 11,98%
Změna oproti minulému měsíci -2,25%

Podíl EUR pozic 0,71%
Změna oproti minulému měsíci -0,97%



Upozornění

Graf výkonnosti fondu zachycuje období od 21. 4. 2017 do 31. 1. 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. 1. 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.