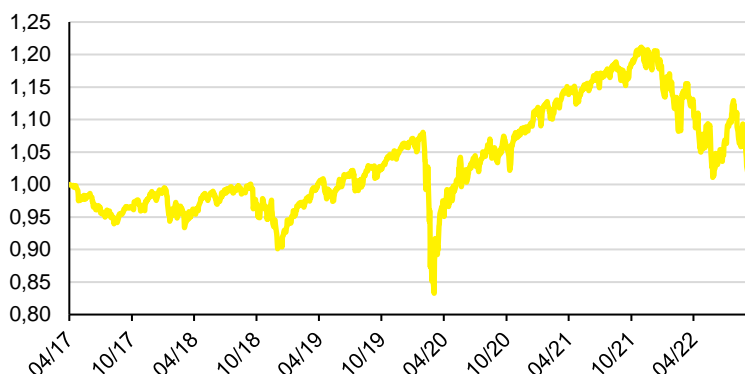


## RAIFFEISEN STRATEGIE PROGRESIVNÍ

### 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
-6,10%	-2,58%	-12,16%	-16,39%	0,08% p.a./0,41%
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	7,29%
Lyxor Japan TOPIX DR UCITS ETF	7,15%
Invesco QQQ Trust Series 1	6,07%
SPDR S&P 500 ETF Trust	5,36%
Consumer Staples Select Sector	4,49%
SPDR Dow Jones Industrial Aver	3,49%
CZGB 2.4 09/17/25	Česká republika AA- 3,43%
Xtrackers MSCI Emerging Market	3,14%
CZGB 3 1/2 05/30/35	Česká republika AA- 2,81%
Industrial Select Sector SPDR	2,76%

### Komentář portfolio manažera

Finančním trhům se ani v září nedařilo. Optimistická očekávání ohledně srpnové inflace v USA zůstala nenaplněna, a investoři se tak začali ještě více obávat, zda nadcházející série zvyšování úrokových sazeb amerického Fedu nestáhne tamní ekonomiku do recese. Rizika vysoké inflace, razantního zpříšňování měnových politik a slabší ekonomické výkonnosti jsou však patrná i v jiných regionech. V případě Evropy k nim nejvýrazněji přispívá eskalace konfliktu na Ukrajině a s ní spojená energetická krize, a to zvláště před blížící se zimou. Celosvětový akciový index MSCI ACWI se tak svým zářijovým desetiprocentním propadem přiblížil úrovni svého dvouletého minima. Tuzemské dluhopisy odepsaly v uplynulém měsíci zhruba 2 % procenta své hodnoty, překonaly však z pohledu výkonnosti své americké i západoevropské protějšky.

Na akciové straně portfolia jsme po výraznějších propadech mírně navýšili zastoupení akcií společnosti ČEZ. I přes aktuální politické tlaky ohledně vyššího zdanění společnosti a diskusi o cenových stropcích na energie se na současných cenách podle nás může jednat o zajímavou investiční příležitost. Také jsme do portfolia zařadili burzovně obchodovaný fond akcií těžařů zlata. Akciovou váhu portfolia udržujeme blízko neutrální úrovně (70 % portfolia). Aktuální průměrná splatnost dluhopisové části portfolia dosahuje přibližně 4,3 roku.

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)	1 064,3 mil. CZK
Úplata investiční společnosti	1,5%
Vstupní poplatek	0%
Výstupní poplatek	0%
Výkonnostní poplatek	10%

### Ukazatele

Volatilita (p. a.)	12,48%
VaR (99%, 1M)	8,43%
Max. pokles	22,93%
Průměrný výnos do splatnosti	1,19%
Průměrný kupon	0,73%
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

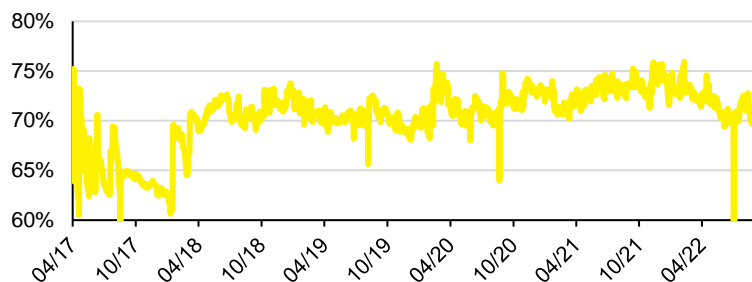


# REPORT PORTFOLIO MANAŽERA

## září 2022

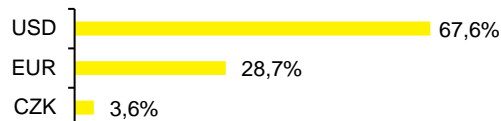
**Raiffeisen**  
**INVESTIČNÍ SPOLEČNOST**

### Investice do akcií a akciových ETF

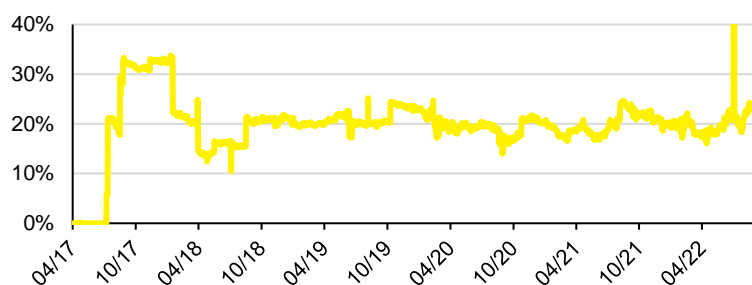


Podíl investic do akcií a akciových ETF 71,24%  
Změna oproti minulému měsíci 1,43%

Rozdělení akcií dle měny



### Investice do dluhopisů

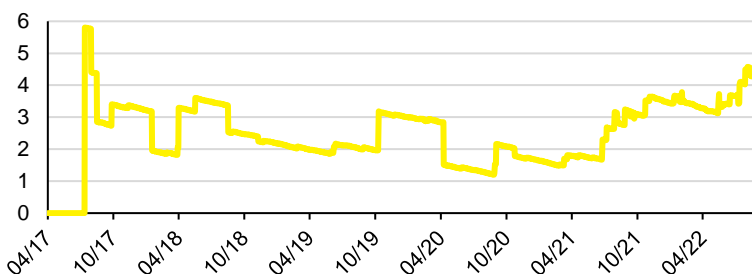


Podíl dluhopisových investic 22,47%  
Změna oproti minulému měsíci 0,61%

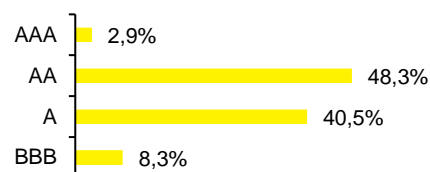
Rozdělení dluhopisů dle měny



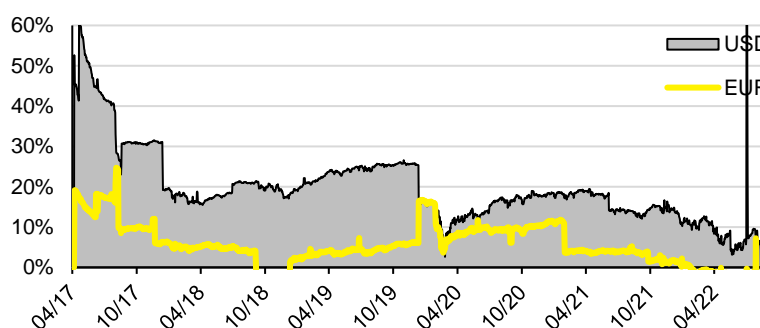
### Durace a kreditní kvalita dluhopisové části



Rozdělení dle ratingu

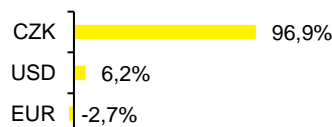


### Otevřené cizoměnové pozice



Podíl USD pozic 6,32%  
Změna oproti minulému měsíci -18,72%

Podíl EUR pozic -2,71%  
Změna oproti minulému měsíci -0,85%



### Upozornění

Graf výkonnosti fondu zachycuje období od 21. 4. 2017 do 30. 9. 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 30. 9. 2022. Údaje o jejich výkonosti 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](http://www.rfis.cz).