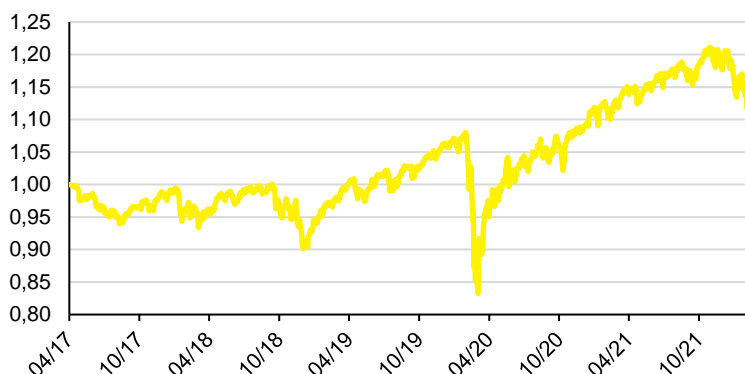


## RAIFFEISEN STRATEGIE PROGRESIVNÍ

### 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         |
|--------|--------|--------|--------|-------------------|
| -1,97% | -4,30% | -4,28% | -5,60% | 2,62% p.a./13,37% |
| 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           | 6,34%                     |
| Vanguard S&P 500 ETF                 | 5,79%                     |
| Lyxor Japan TOPIX DR UCITS ETF       | 5,77%                     |
| SPDR S&P 500 ETF Trust               | 5,28%                     |
| Xtrackers MSCI Emerging Markets      | 4,89%                     |
| CZGB 2.4 09/17/25                    | Česká republika AA- 3,36% |
| SPDR Dow Jones Industrial Aver       | 3,32%                     |
| Xtrackers DAX UCITS ETF              | 3,19%                     |
| iShares Core EURO STOXX 50 UCITS ETF | 2,89%                     |
| Industrial Select Sector SPDR        | 2,69%                     |

### Komentář portfolio manažera

Klíčovou únorovou událostí, a to zdaleka nejen pro vývoj finančních trhů, byl vpád ruských vojsk na území Ukrajiny. Ten dramatickým způsobem srazil ceny většiny rizikových nástrojů (akcií apod.), přičemž např. ruský akciový index RTS jen během prvního dne invaze odepsal bezmála 40 % své hodnoty. Následné přesuny prostředků do „relativního bezpečí“ státních dluhopisů vyspělých zemí pomohlo ke konci měsíce zvrátit jejich sestupnou cenovou trajektorii z předcházejících týdnů, taženou množícími se obavami ze zpřísňování měnových politik na obou stranách Atlantiku. Celkově tak v únoru globální akciový index MSCI ACWI poklesl o 2,7 %, české státní dluhopisy (měřeno indexem Bloomberg Czech Govt 3-5 Yr) si o 0,6 % polepšily, zatímco jejich americké a evropské protějšky zakončily měsíc v podobném či ještě větším rozsahu v červených číslech.

Během měsíce února jsme mírně snížili zastoupení českých státních dluhopisů s plovoucím kuponem, a oproti tomu mírně navýšili zastoupení českých státních dluhopisů s pevným kuponem. Také jsme zařadili do portfolia nově vydaný dluhopis společnosti Leaseplan se splatností v roce 2027. Na akciové straně jsme pomocí burzovně obchodovaných ETF mírně snížili váhu zastoupení evropských technologických akcií, a současně jsme zařadili zastoupení evropských bank.

### 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)             | 1 183,8 mil. CZK  |
| Úplata investiční společnosti | 1,5%              |
| Vstupní poplatek              | 0%                |
| Výstupní poplatek             | 0%                |
| Výkonnostní poplatek          | 10%               |

### Ukazatele

|                              |        |
|------------------------------|--------|
| Volatilita (p. a.)           | 7,70%  |
| VaR (99%, 1M)                | 5,20%  |
| Max. pokles                  | 22,93% |
| Průměrný výnos do splatnosti | 0,82%  |
| Průměrný kupon               | 0,47%  |
| 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



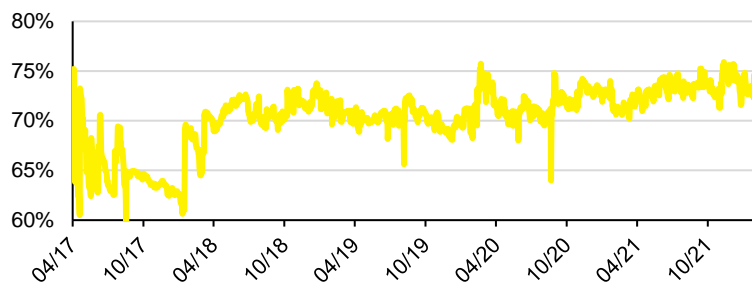
Pavel Brezmen, portfolio manažer

# REPORT PORTFOLIO MANAŽERA

## únor 2022

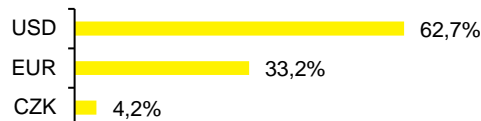
**Raiffeisen**  
**INVESTIČNÍ SPOLEČNOST**

### Investice do akcií a akciových ETF

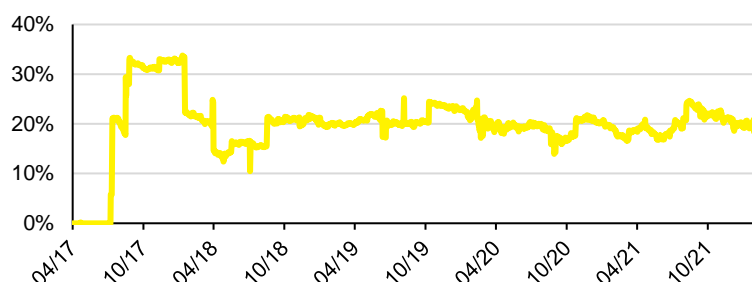


Podíl investic do akcií a akciových ETF 74,57%  
Změna oproti minulému měsíci -0,27%

Rozdělení akcií dle měny



### Investice do dluhopisů

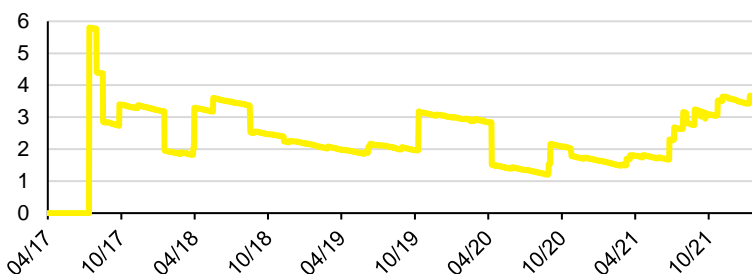


Podíl dluhopisových investic 20,18%  
Změna oproti minulému měsíci 0,80%

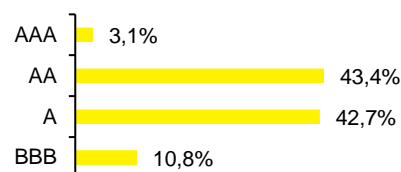
Rozdělení dluhopisů dle měny



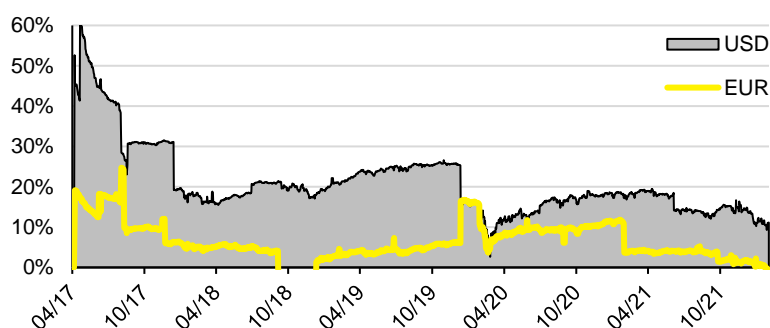
### Durace a kreditní kvalita dluhopisové části



Rozdělení dle ratingu

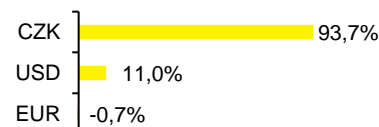


### Otevřené cizoměnové pozice



Podíl USD pozic 11,14%  
Změna oproti minulému měsíci -0,84%

Podíl EUR pozic -0,69%  
Změna oproti minulému měsíci -1,40%



### Upozornění

Graf výkonnosti fondu zachycuje období od 21. 4. 2017 do 28. 2. 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 28. 2. 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](http://www.rfis.cz).