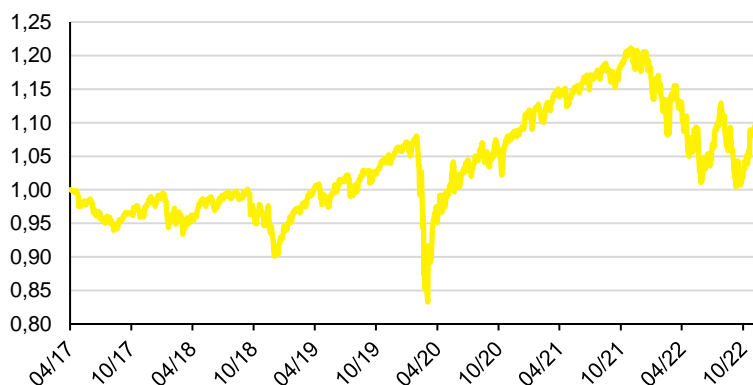


RAIFFEISEN STRATEGIE PROGRESIVNÍ

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
5,00%	3,09%	1,36%	-8,22%	1,75% p.a./10,23%
2021	2020	2019	2018	2017
9,70%	3,51%	15,95%	-6,47%	-2,47%

Největší pozice v majetku fondu

Lyxor Japan TOPIX DR UCITS ETF	6,90%
Vanguard S&P 500 ETF	6,89%
Invesco QQQ Trust Series 1	5,45%
SPDR S&P 500 ETF Trust	5,07%
Consumer Staples Select Sector	4,33%
SPDR Dow Jones Industrial Aver	3,51%
CZGB 2.4 09/17/25	Česká republika AA- 3,22%
Xtrackers MSCI Emerging Market	3,01%
Industrial Select Sector SPDR	2,85%
CZGB 3 1/2 05/30/35	Česká republika AA- 2,79%

Komentář portfolio manažera

Podobně jako minulý měsíc, tak i v listopadu nebyla nouze o vysokou volatilitu. Nejdůležitější pro korunového investora byl bezpochyby opravdu razantní růst cen českých státních dluhopisů, když index Bloomberg Czech Govt 1 – 3 Yr přidal za uplynulý měsíc 2,17 % a index Bloomberg Czech Govt 3 – 5 Yr rozhodl dokonce o 4,45 %. O opravdu výjimečné a zároveň složité situaci s inflací a dluhopisovým trhem svědčí to, že v případě druhého zmíněného indexu to byl nejsilnější meziměsíční nárůst za celou dobu existence tohoto benchmarku, což je 22 let. V cenách posilovaly i eurové a dolarové dluhopisy, obecně převažovala optimistická očekávání ohledně budoucího vývoje inflace a na to navázaných úrokových sazeb. Na akciové straně byla situace složitější, trhy po úspěšném říjnu pokračovaly i v listopadu v mírném růstu, zde ale vidíme více neznámých, hlavně co se týká budoucí ziskovosti firem. Zhruba o 5 % poklesly v minulém měsíci ceny ropy, od začátku roku je tak její zhodnocení již jen jednociferné, což by se mělo pozitivně projevit v globálním ekonomickém růstu.

V rámci krátkodobého tradingu jsme odprodali pozici burzovní obchodovaného ETF fondu akcií těžařů zlata nakoupeného minulý měsíc se ziskem více než 12 % na pozici. Akciovou váhu portfolia udržujeme blízko neutrální úrovně (70 % portfolia). Na dluhopisové straně portfolia jsme využili zajímavé kreditní prémie na korporátních dluhopisech a zainvestovali nejprve do primární eurové emise české společnosti Passer a následně také do skupinového dluhopisu české Raiffeisenbank s výnosem 8,27 % a se splatností 5 let.

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)	1 170,3 mil. CZK
Úplata investiční společnosti	1,5%
Vstupní poplatek	0%
Výstupní poplatek	0%
Výkonnostní poplatek	10%

Ukazatele

Volatilita (p. a.)	13,65%
VaR (99%, 1M)	9,22%
Max. pokles	22,93%
Průměrný výnos do splatnosti	1,29%
Průměrný kupon	0,81%
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

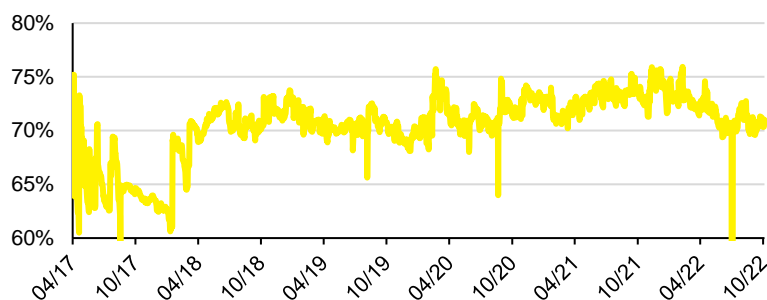


REPORT PORTFOLIO MANAŽERA

listopad 2022

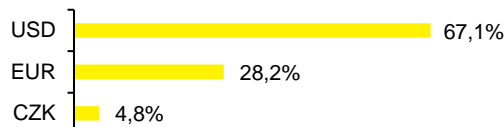
Raiffeisen
INVESTIČNÍ SPOLEČNOST

Investice do akcií a akciových ETF

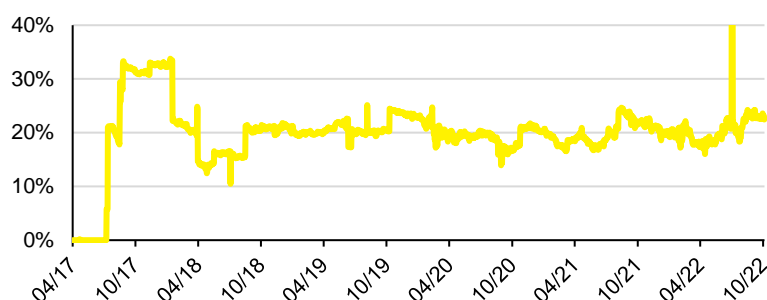


Podíl investic do akcií a akciových ETF 67,82%
Změna oproti minulému měsíci -3,19%

Rozdělení akcií dle měny

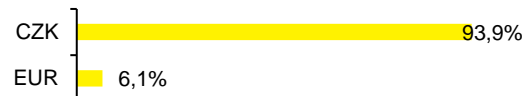


Investice do dluhopisů

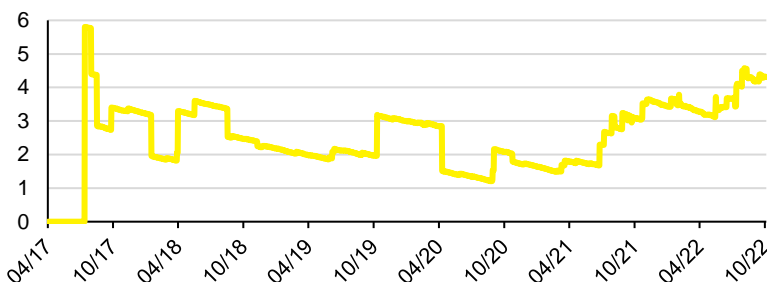


Podíl dluhopisových investic 25,79%
Změna oproti minulému měsíci 3,32%

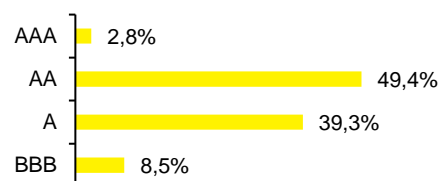
Rozdělení dluhopisů dle měny



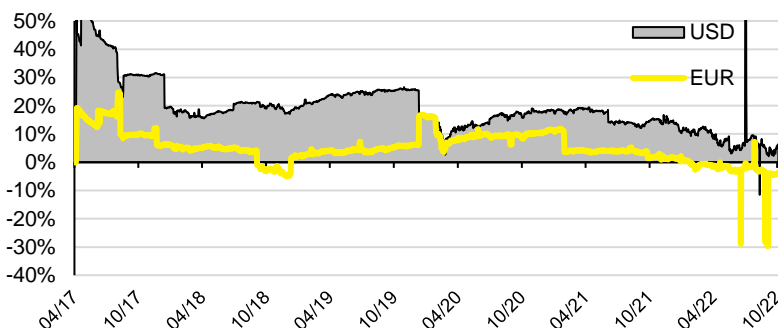
Durace a kreditní kvalita dluhopisové části



Rozdělení dle ratingu

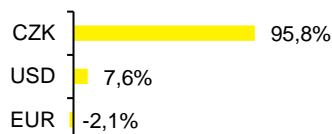


Otevřené cizoměnové pozice



Podíl USD pozic 7,47%
Změna oproti minulému měsíci 1,10%

Podíl EUR pozic -2,09%
Změna oproti minulému měsíci 1,65%



Upozornění

Graf výkonnosti fondu zachycuje období od 21. 4. 2017 do 30. 11. 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. 11. 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.