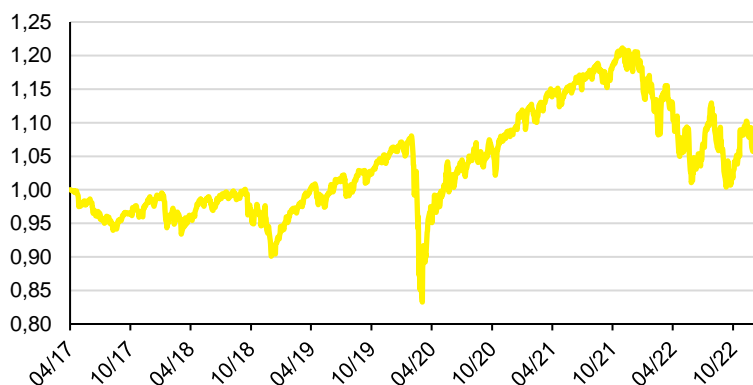


RAIFFEISEN STRATEGIE PROGRESIVNÍ

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
-4,39%	4,96%	2,26%	-12,25%	0,93% p.a./5,39%
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	8,07%
Lyxor Japan TOPIX DR UCITS ETF	6,79%
Vanguard S&P 500 ETF	6,62%
SPDR S&P 500 ETF Trust	4,87%
SPDR Dow Jones Industrial Aver	4,35%
Financial Select Sector SPDR F	3,50%
CZGB 2.4 09/17/25	Česká republika AA- 3,35%
iShares Russell 2000 ETF	3,11%
Xtrackers MSCI Emerging Market	2,97%
CZGB 3 1/2 05/30/35	Česká republika AA- 2,81%

Komentář portfolio manažera

Finanční trhy ani v posledním měsíci roku a s ním spojené „vánoční atmosféře“ nepolevily ve své volatilitě. Globální akciový index MSCI ACWI jen za prosinec odepsal další 4 % své hodnoty, čímž prohloubil svoji ztrátu za rok 2022 na výrazných 18 % (údaj již zohledňující vyplacené dividendy). Dvouciferný celoroční propad loni vykázaly rovněž americké a evropské dluhopisové trhy, v případě českých dluhopisů byla ve stejném období ztráta zhruba poloviční (index Bloomberg Czech Govt All > 1 Yr odepsal 8,1 %). Na rozdíl od vyspělých trhů ji však předcházela téměř desetiprocentní propad tohoto indexu také předloni, kdy jeho protějšky na obou stranách Atlantiku oslabily „jen“ v řádu 2 – 3,5 %. Tento vývoj lze připsat na vrub dlouhodobě vysoké inflace ve většině regionů světa a s ním spojenému zpříšňování měnových politik klíčových centrálních bank (primárně amerického Fedu). Prosincová rétorika těchto institucí (naznačující odhodlání ve zvyšování úrokových sazeb pokračovat, a to navzdory množícím se signálům zpomalení inflace) lepší náladu na dluhopisových trzích významně zchladila a např. index evropských státních dluhopisů Bloomberg Euro-Aggregate Treasury v reakci na zveřejněné komentáře propadl až na úroveň svého sedmiletého minima. Na akciové straně portfolia stojí za zmínku úspěšné krátkodobé transakce s akciemi ČEZ. Pomocí burzovních obchodovaných fondů, tzv. ETF, jsme snížili váhu energetického sektoru a sektoru zboží krátkodobé spotřeby, a naopak mírně navýšili technologie nebo zastoupení středně velkých společností a finančního sektoru v USA.

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)	1 116 mil. CZK
Úplata investiční společnosti	1,5%
Vstupní poplatek	0%
Výstupní poplatek	0%
Výkonnostní poplatek	10%

Ukazatele

Volatilita (p. a.)	13,77%
VaR (99%, 1M)	9,30%
Max. pokles	22,93%
Průměrný výnos do splatnosti	1,39%
Průměrný kupon	0,83%
Celkový počet pozic	46

Riziková třída (SRI)

← Nižší riziko Vyšší riziko →

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Doporučený investiční horizont

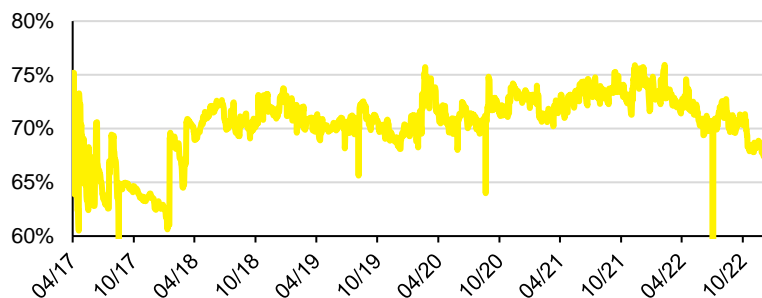


REPORT PORTFOLIO MANAŽERA

prosinec 2022

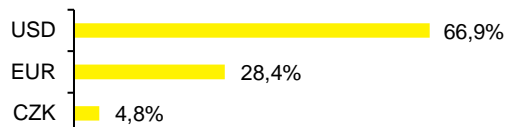
Raiffeisen
INVESTIČNÍ SPOLEČNOST

Investice do akcií a akciových ETF

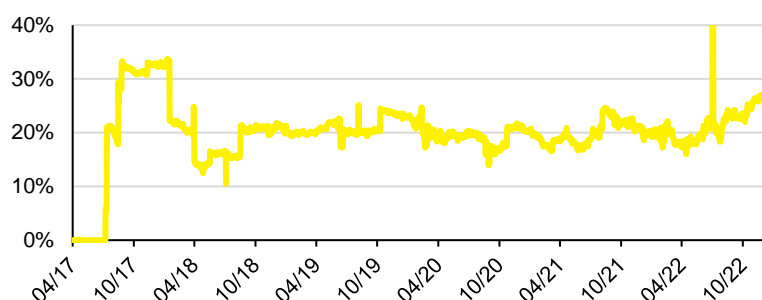


Podíl investic do akcií a akciových ETF 67,41%
Změna oproti minulému měsíci -0,41%

Rozdělení akcií dle měny



Investice do dluhopisů

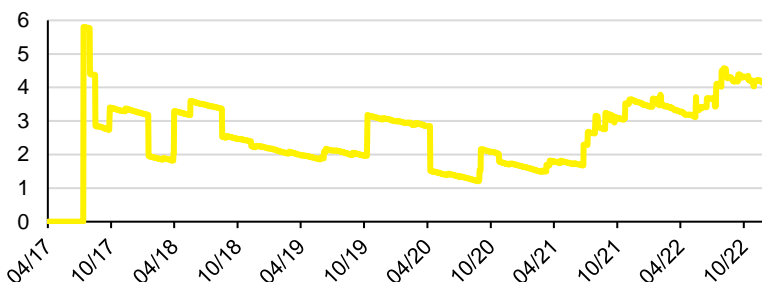


Podíl dluhopisových investic 27,16%
Změna oproti minulému měsíci 1,37%

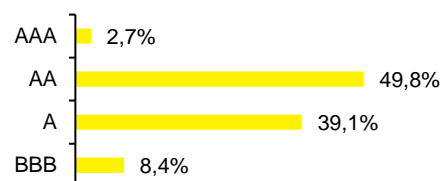
Rozdělení dluhopisů dle měny



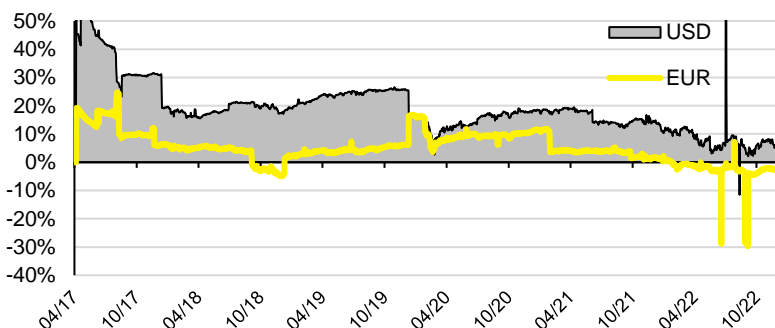
Durace a kreditní kvalita dluhopisové části



Rozdělení dle ratingu

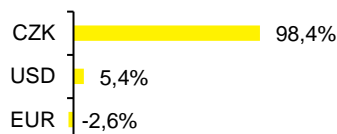


Otevřené cizoměnové pozice



Podíl USD pozic 5,29%
Změna oproti minulému měsíci -2,18%

Podíl EUR pozic -2,53%
Změna oproti minulému měsíci -0,44%



Upozornění

Graf výkonnosti fondu zachycuje období od 21. 4. 2017 do 31. 12. 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. 12. 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.