

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	
4,91%	5,32%	1,31%	4,92%	1,75% p.a./10,57%	
2022	2021	2020	2019	2018	2017
-12,25%	9,70%	3,51%	15,95%	-6,47%	-2,47%

Největší pozice v majetku fondu

Invesco QQQ Trust Series 1	8,14%	
Lyxor Japan TOPIX DR UCITS ETF	6,64%	
SPDR S&P 500 ETF Trust	6,57%	
Vanguard S&P 500 ETF	6,39%	
SPDR Dow Jones Industrial Aver	4,07%	
Financial Select Sector SPDR F	3,39%	
CZGB 2.4 09/17/25	Česká republika AA-	3,19%
iShares Russell 2000 ETF	3,09%	
Xtrackers MSCI Emerging Market	2,96%	
CZGB 3 1/2 05/30/35	Česká republika AA-	2,79%

Komentář portfolio manažera

Finanční trhy zahájily nový rok na růstové vlně. Globální akciový index MSCI ACWI si po loňské 18-procentní ztrátě (při započtení vyplacených dividend) v lednu připsal k dobru více než 7 %. České státní dluhopisy, měřeno indexem Bloomberg Czech Govt All > 1 Yr, ve stejném období navázaly na svůj loňský pokles o 8,1 % prozatímním letošním růstem o 2,4 %. Kromě korekce předchozích hlubokých ztrát a tzv. „lednového efektu“ lze tento vývoj vysvětlit též signály ústupu celosvětové inflace a zmírněním obav ohledně dalšího ekonomického ochlazení, resp. možného nástupu recese. Sezóna zveřejňování hospodářských výsledků firem v USA je nyní zhruba ve své polovině, přičemž v rámci korporací, jejichž akcie jsou součástí akciového indexu S&P 500, jich zatím 70 % vykázalo zisk nad analytickým konsensem trhu (v případě tržeb došlo k pozitivnímu překvapení u 52 % firem).

Vzhledem k lednovému růstu kapitálových trhů nebylo potřeba výrazněji zasahovat do portfolia fondu. Za zmínku stojí pouze částečný odprodej (realizace zisku) akcií společnosti ČEZ. Důvodem byly spekulace ohledně budoucího vytěsnění minoritních akcionářů ze strany státu. Dále jsme mírně navýšovali zastoupení amerických akcií nákupem široce diverzifikovaného burzovního obchodovaného fondu na index S&P500. Akciovou váhu portfolia stále udržujeme blízko neutrální úrovně (70 % portfolia).

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)	1 176,6 mil. CZK
Úplata investiční společnosti	1,5%
Vstupní poplatek	0%
Výstupní poplatek	0%
Výkonnostní poplatek	10%

Ukazatele

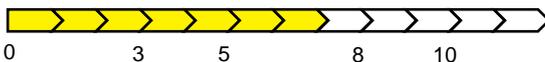
Volatilita (p. a.)	13,71%
VaR (99%, 1M)	9,26%
Max. pokles	22,93%
Průměrný výnos do splatnosti	1,34%
Průměrný kupon	0,81%
Celkový počet pozic	46

Riziková třída (SRI)

← Nižší riziko Vyšší riziko →

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

Doporučený investiční horizont

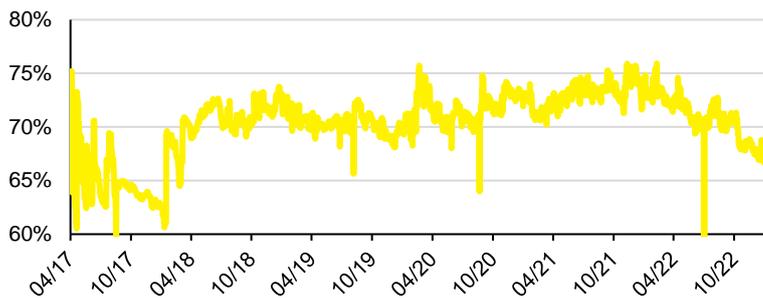


REPORT PORTFOLIO MANAŽERA

leden 2023

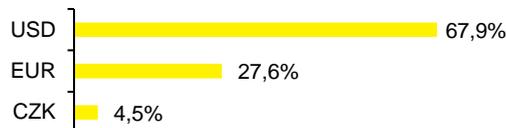
Raiffeisen
INVESTIČNÍ SPOLEČNOST

Investice do akcií a akciových ETF

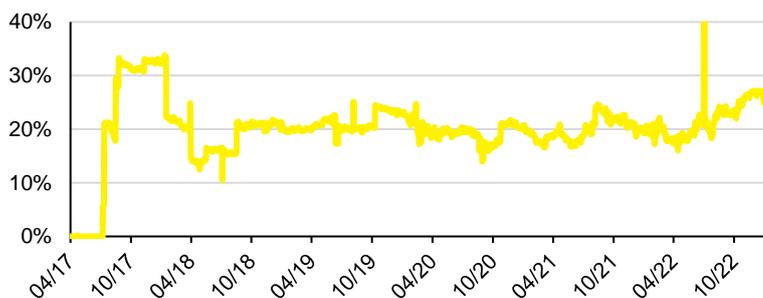


Podíl investic do akcií a akciových ETF 68,02%
Změna oproti minulému měsíci 0,61%

Rozdělení akcií dle měny



Investice do dluhopisů

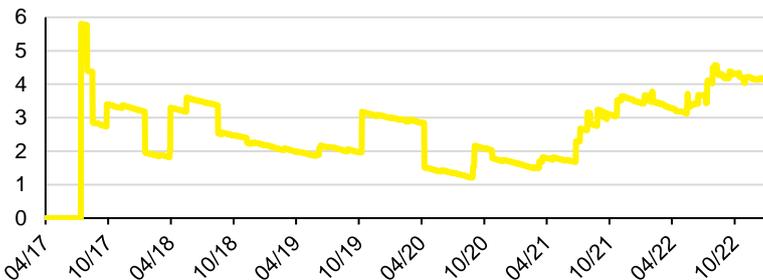


Podíl dluhopisových investic 25,28%
Změna oproti minulému měsíci -1,88%

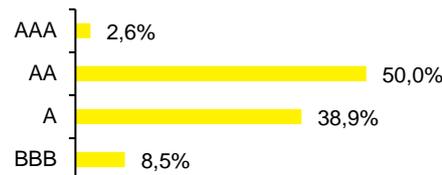
Rozdělení dluhopisů dle měny



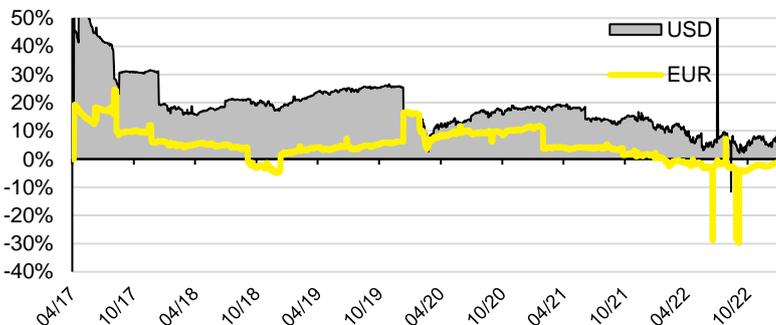
Durace a kreditní kvalita dluhopisové části



Rozdělení dle ratingu

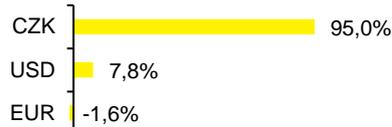


Otevřené cizoměnové pozice



Podíl USD pozic 7,45%
Změna oproti minulému měsíci 2,16%

Podíl EUR pozic -1,51%
Změna oproti minulému měsíci 1,02%



Upozornění

Graf výkonnosti fondu zachycuje období od 21. 4. 2017 do 31. 1. 2023. 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. 2023. 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.