

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	
-0,98%	-0,68%	2,39%	3,88%	1,56% p.a./9,48%	
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	8,31%	
SPDR S&P 500 ETF Trust	8,08%	
Lyxor Japan TOPIX DR UCITS ETF	6,44%	
Vanguard S&P 500 ETF	6,40%	
SPDR Dow Jones Industrial Aver	4,00%	
Financial Select Sector SPDR F	3,40%	
CZGB 2.4 09/17/25	Česká republika AA-	3,19%
iShares Russell 2000 ETF	3,14%	
Xtrackers MSCI Emerging Market	2,77%	
CZGB 3 1/2 05/30/35	Česká republika AA-	2,70%

Komentář portfolio manažera

Prvních pár únorových dní jsme na akciových trzích viděli pokračování optimistické nálady, nicméně brzy přišlo vystřízlivění v podobě smíšených inflačních dat, trhy otočily a například globální akciový index MSCI ACWI zakončil měsíc ve ztrátě téměř 3 %. Negativní vývoj se nevyhnul ani dluhopisům, když ceny těchto aktiv na obou stranách Atlantiku klesaly o nižší jednotky procent. V České republice investoři netrpělivě očekávali inflační data za leden, meziroční inflace poskočila výše na 17,5 %, přičemž konsenzus očekávání analytiků byl 17,1 %. Od této chvíle se ocitly domácí státní dluhopisy pod prodejním tlakem a například index Bloomberg Czech Govt All > 1 Yr odepsal za celý únor 1,12 %. Nicméně, více a více investorů si uvědomuje, že z pohledu inflace se nacházíme na vrcholu či těsně za ním a podobných poklesů cen využívají, podobně jako my, ke vstupu do dlouhodobějších pozic.

Během měsíce února jsme pokračovali v odprodeji (realizaci zisku) akcií společnosti ČEZ. Důvodem byly spekulace ohledně budoucího vytěsnění minoritních akcionářů ze strany státu. Nově jsme zařadili do portfolia fond BNP Paribas Funds US Small Cap, který se zaměřuje na menší společnosti obchodované v USA. Dále jsme mírně navýšili 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)	1 169 mil. CZK
Úplata investiční společnosti	1,5%
Vstupní poplatek	0%
Výstupní poplatek	0%
Výkonnostní poplatek	10%

Ukazatele

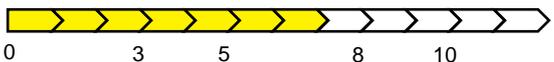
Volatilita (p. a.)	13,40%
VaR (99%, 1M)	9,05%
Max. pokles	22,93%
Průměrný výnos do splatnosti	1,28%
Průměrný kupon	0,76%
Celkový počet pozic	46

Riziková třída (SRI)

← Nižší riziko Vyšší riziko →

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

Doporučený investiční horizont

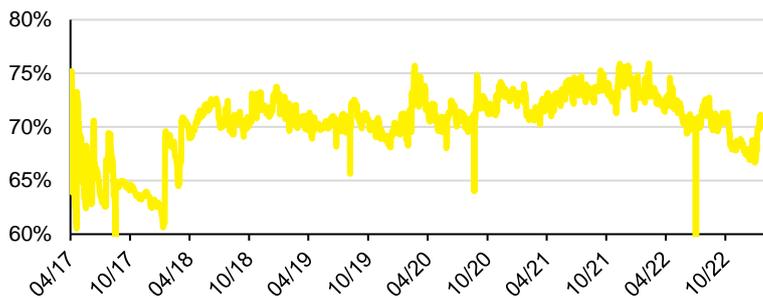


REPORT PORTFOLIO MANAŽERA

únor 2023

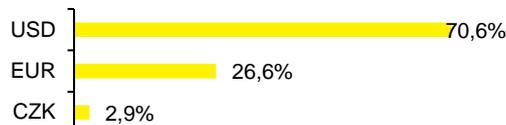
Raiffeisen
INVESTIČNÍ SPOLEČNOST

Investice do akcií a akciových ETF

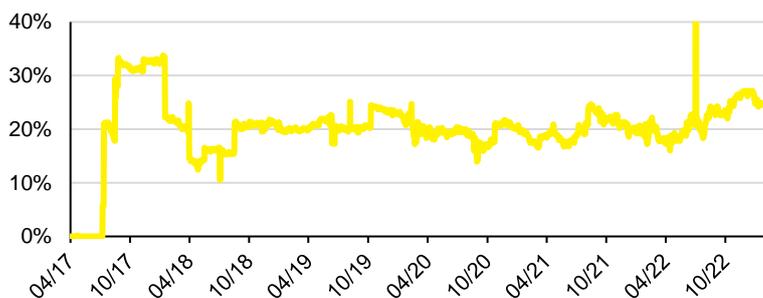


Podíl investic do akcií a akciových ETF 69,83%
Změna oproti minulému měsíci 1,81%

Rozdělení akcií dle měny



Investice do dluhopisů

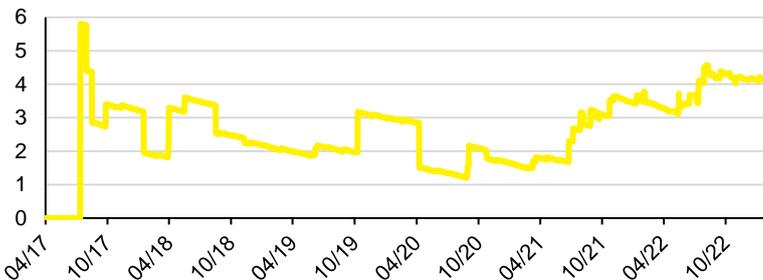


Podíl dluhopisových investic 25,16%
Změna oproti minulému měsíci -0,12%

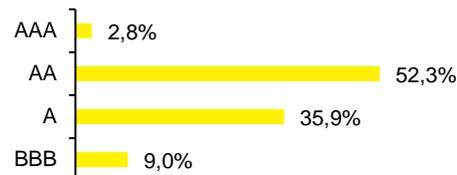
Rozdělení dluhopisů dle měny



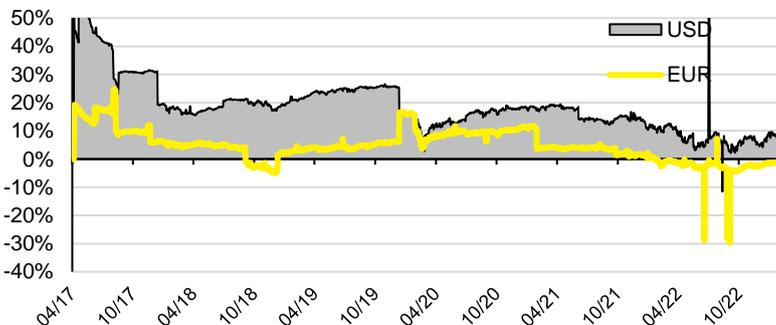
Durace a kreditní kvalita dluhopisové části



Rozdělení dle ratingu

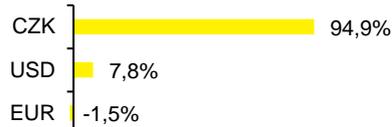


Otevřené cizoměnové pozice



Podíl USD pozic 7,50%
Změna oproti minulému měsíci 0,05%

Podíl EUR pozic -1,42%
Změna oproti minulému měsíci 0,09%



Upozornění

Graf výkonnosti fondu zachycuje období od 21. 4. 2017 do 28. 2. 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 28. 2. 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.