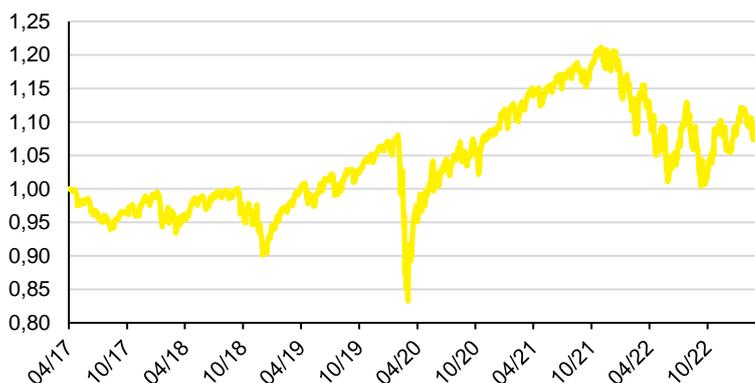


RAIFFEISEN STRATEGIE PROGRESIVNÍ

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	
1,09%	5,01%	10,22%	5,01%	1,72% p.a./10,67%	
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	9,78%	
SPDR S&P 500 ETF Trust	7,94%	
Lyxor Japan TOPIX DR UCITS ETF	6,49%	
Vanguard S&P 500 ETF	6,29%	
SPDR Dow Jones Industrial Aver	3,88%	
CZGB 2.4 09/17/25	Česká republika AA-	3,20%
Financial Select Sector SPDR F	2,93%	
iShares Russell 2000 ETF	2,81%	
Xtrackers MSCI Emerging Market	2,77%	
CZGB 3 1/2 05/30/35	Česká republika AA-	2,77%

Komentář portfolio manažera

Nejvýznamnější událostí pro finanční trhy byla v březnu série otřesů v bankovním sektoru na obou stranách Atlantiku, v rámci níž se do historie zcela jistě zapíše pád bankovního giganta Credit Suisse, či přesněji jeho převzetí ze strany největší švýcarské banky UBS. Obavy o zdraví finančního sektoru, ale i dopadů aktuálních událostí do reálné ekonomiky, se propaly do zvýšené volatility (kolísavosti) cen na finančních trzích, z meziměsíčního srovnání však vyšly jak akcie, tak dluhopisy, překvapivě dobře. Celosvětový akciový index MSCI ACWI si při zohlednění vyplacených dividend v březnu připsal k dobru téměř 3,2 %, české dluhopisy (měřeno indexem Bloomberg Czech Govt All > 1 Yr) zhruba 2,1 %. Jejich EUR a USD protějšky byly ve stejném období ještě o několik desetín procentního bodu úspěšnější. Dluhopisy obecně těžily ze zvýšeného zájmu investorů o vyšší bezpečí, akciím zase pomohla bezodkladná prohlášení centrálních bank o připravené pomoci spolu s bleskurychlým vyřešením dlouhodobých problémů švýcarského finančního obra Credit Suisse.

Na akciové straně portfolia jsme využili zvýšené volatility ve finančním sektoru a několikrát jsme realizovali zisky z krátkodobých obchodů akcií společnosti Erste. Z pohledu taktické alokace jsme mírně navýšili zastoupení technologických akcií přes široce diverzifikovaný ETF. Za zmínku stojí i většinový odprodej akcií společnosti NVIDIA, které od začátku roku téměř zdvojnásobily svou hodnotu. Akciovou váhu portfolia stále udržujeme blízko neutrální úrovně (70 % portfolia).

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)	1 189,3 mil. CZK
Úplata investiční společnosti	1,5%
Vstupní poplatek	0%
Výstupní poplatek	0%
Výkonnostní poplatek	10%

Ukazatele

Volatilita (p. a.)	12,84%
VaR (99%, 1M)	8,67%
Max. pokles	22,93%
Průměrný výnos do splatnosti	1,25%
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

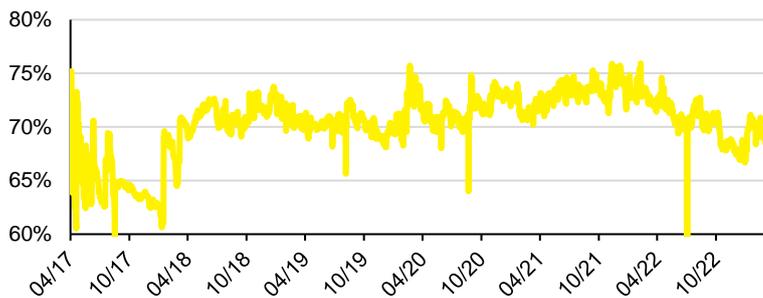


REPORT PORTFOLIO MANAŽERA

březen 2023

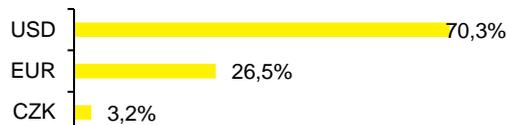
Raiffeisen
INVESTIČNÍ SPOLEČNOST

Investice do akcií a akciových ETF

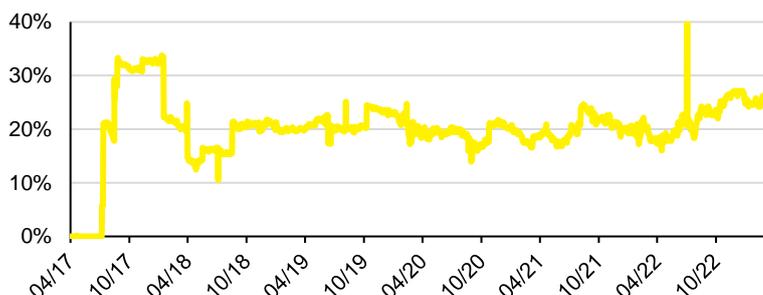


Podíl investic do akcií a akciových ETF 68,59%
Změna oproti minulému měsíci -0,24%

Rozdělení akcií dle měny



Investice do dluhopisů

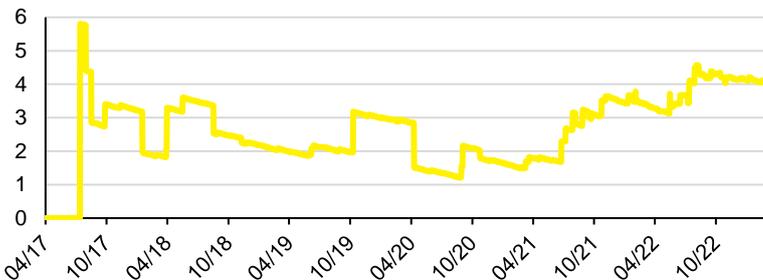


Podíl dluhopisových investic 25,38%
Změna oproti minulému měsíci 0,22%

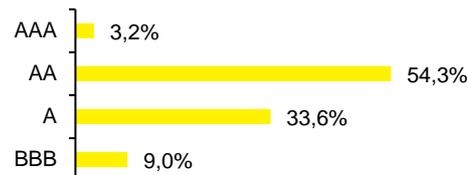
Rozdělení dluhopisů dle měny



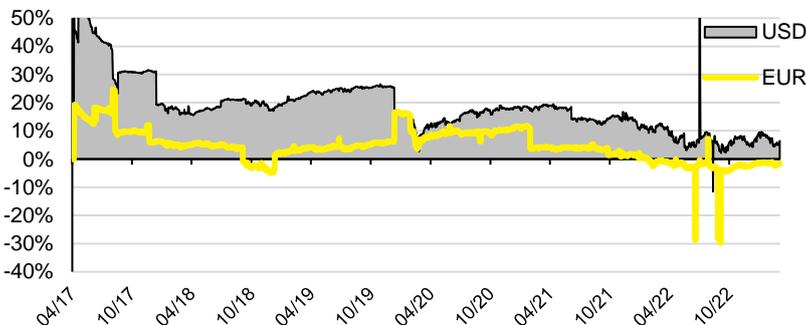
Durace a kreditní kvalita dluhopisové části



Rozdělení dle ratingu

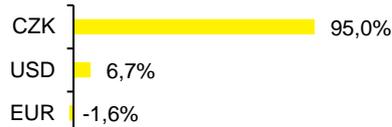


Otevřené cizoměnové pozice



Podíl USD pozic 6,37%
Změna oproti minulému měsíci -1,13%

Podíl EUR pozic -1,56%
Změna oproti minulému měsíci -0,14%



Upozornění

Graf výkonnosti fondu zachycuje období od 21. 4. 2017 do 31. 3. 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. 3. 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.