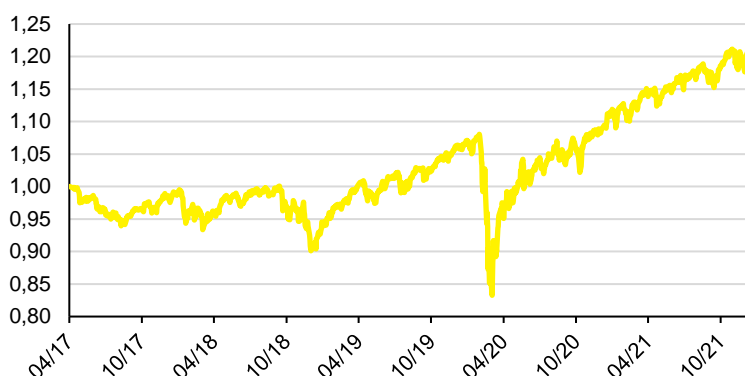


## RAIFFEISEN STRATEGIE PROGRESIVNÍ

### 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
1,38%	3,65%	3,55%	9,70%	3,98% p.a./20,10%
2020	2019	2018	2017	
3,51%	15,95%	-6,47%	-2,47%	

### Největší pozice v majetku fondu

Invesco QQQ Trust Series 1	6,88%
SPDR S&P 500 ETF Trust	5,44%
Xtrackers MSCI Emerging Markets	4,79%
Vanguard S&P 500 ETF	4,77%
Lyxor Japan TOPIX DR UCITS ETF	4,39%
Xtrackers DAX UCITS ETF	3,39%
SPDR Dow Jones Industrial Aver	3,36%
CZGB 2.4 09/17/25	Česká republika AA- 3,24%
Industrial Select Sector SPDR	2,70%
iShares STOXX Europe 600 Health	2,68%

### Komentář portfolio manažera

Globální akciový index MSCI ACWI v prosinci přidal bezmála 4 %, čímž zakončil uplynulý rok pouhé půl procento pod svým historickým maximem, dosaženým v polovině listopadu. Pomohla mu k tomu mj. skutečnost, že nově objevená (extrémně infekční) mutace koronaviru omikron, která před pár týdny srazila „do kolen“ burzy po celém světě, je spojena s relativně mírným průběhem nemoci, zvláště ve srovnání s obávanou variantou delta. Prosinec byl však neúspěšným měsícem pro dluhopisy, do jejichž cen se promítla nadále zrychlující inflace, jestřábí komentáře amerického Fedu a postupné snižování nákupů dluhopisů ze strany Evropské centrální banky. Svoji razanci v závěru roku opět šokovala Česká národní banka, která zvýšila základní úrokovou sazbu o celý procentní bod na 3,75 % p. a. Agregátní index českých státních dluhopisů Bloomberg Czech Govt All > 1Yr tak jen v prosinci ztratil 2,3 % své hodnoty, čímž prohloubil svoji celoroční ztrátu na téměř deset procent (-9,72 %).

Na akciové straně fondu jsme během prosince přikupovali široce diverzifikované burzovně obchodované fondy, tzv. ETF, kopírující vybrané akciové indexy v USA a na rozvíjejících se trzích. Na dluhopisové straně jsme přikoupili český státní dluhopis se splatností v roce 2029.

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)	1 194,5 mil. CZK
Úplata investiční společnosti	1,5%
Vstupní poplatek	0%
Výstupní poplatek	0%
Výkonnostní poplatek	10%

### Ukazatele

Volatilita (p. a.)	6,93%
VaR (99%, 1M)	4,68%
Max. pokles	22,93%
Průměrný výnos do splatnosti	0,67%
Průměrný kupon	0,43%
Celkový počet pozic	50

### Rizikový profil (SRRI)

← Zpravidla nižší výnos				Zpravidla vyšší výnos →		
← Nižší riziko				Vyšší riziko →		
1	2	3	4	5	6	7

### Doporučený investiční horizont

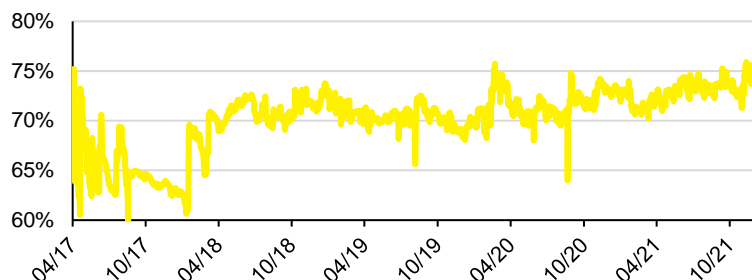


# REPORT PORTFOLIO MANAŽERA

## prosinec 2021

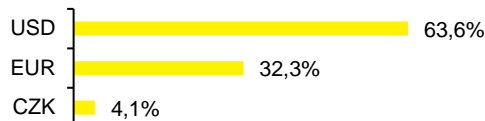
**Raiffeisen**  
**INVESTIČNÍ SPOLEČNOST**

### Investice do akcií a akciových ETF

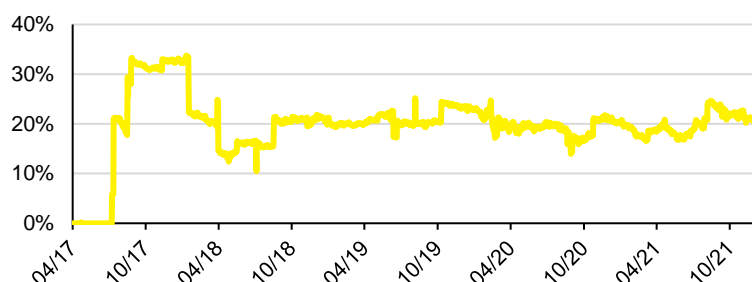


Podíl investic do akcií a akciových ETF 74,08%  
Změna oproti minulému měsíci 1,52%

Rozdělení akcií dle měny



### Investice do dluhopisů

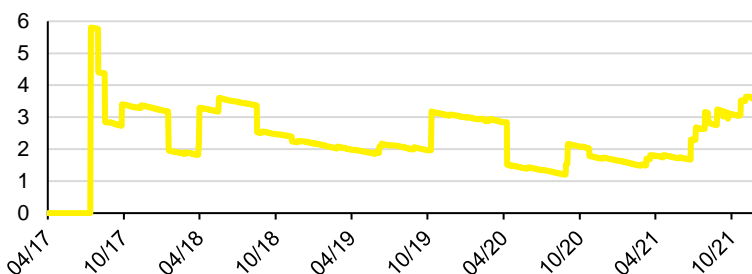


Podíl dluhopisových investic 20,94%  
Změna oproti minulému měsíci -1,76%

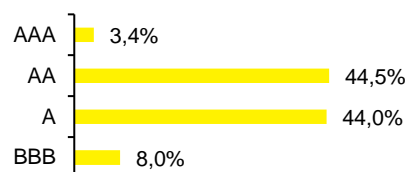
Rozdělení dluhopisů dle měny



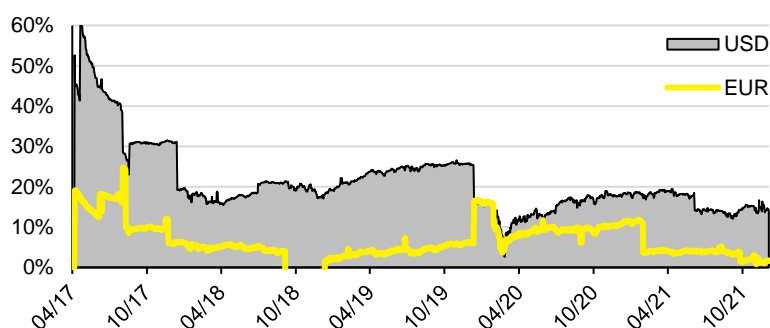
### Durace a kreditní kvalita dluhopisové části



Rozdělení dle ratingu

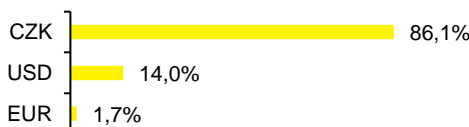


### Otevřené cizoměnové pozice



Podíl USD pozic 14,23%  
Změna oproti minulému měsíci 0,35%

Podíl EUR pozic 1,68%  
Změna oproti minulému měsíci 0,86%



### Upozornění

Graf výkonnosti fondu zachycuje období od 21. 4. 2017 do 31. 12. 2021. 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. 2021. Údaje o jejich výkonosti 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](http://www.rfis.cz).