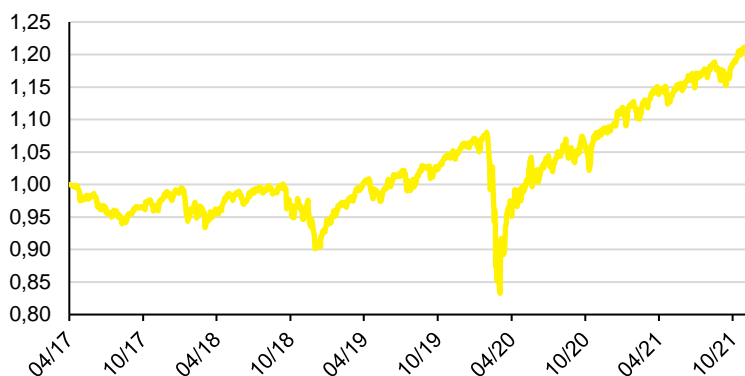


RAIFFEISEN STRATEGIE PROGRESIVNÍ

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 |
|--------|--------|--------|--------|-------------------|
| -0,59% | 0,03% | 3,49% | 8,20% | 3,74% p.a./18,46% |
| 2020 | 2019 | 2018 | 2017 | |
| 3,51% | 15,95% | -6,47% | -2,47% | |

Největší pozice v majetku fondu

| | |
|---------------------------------|---------------------------|
| Invesco QQQ Trust Series 1 | 7,27% |
| SPDR S&P 500 ETF Trust | 5,56% |
| Vanguard S&P 500 ETF | 4,88% |
| Lyxor Japan TOPIX DR UCITS ETF | 4,60% |
| Xtrackers MSCI Emerging Markets | 4,04% |
| Xtrackers DAX UCITS ETF | 3,45% |
| CZGB 2.4 09/17/25 | Česká republika AA- 3,44% |
| SPDR Dow Jones Industrial Aver | 3,40% |
| Industrial Select Sector SPDR | 2,74% |
| Consumer Discretionary Select | 2,70% |

Komentář portfolio manažera

Celosvětový akciový index MSCI ACWI v polovině listopadu dosáhl nového historického maxima, krátce poté však přišla „ledová sprcha“ v podobě nově objevené a dosud nejvíce infekční varianty koronaviru Omicron. Ta spolu s již tak vysokým nárůstem počtu nakažených v mnoha evropských zemích a následnými restrikcemi způsobila mohutné výprodeje rizikových aktiv (akcií apod.) a přesuny prostředků do „relativního bezpečí“ státních dluhopisů. Celosvětový akciový index MSCI ACWI tak ve výsledku v listopadu odepsal -2,5% své hodnoty, zatímco české státní dluhopisy (měřeno indexem Bloomberg Czech Govt All > 1Yr) si +0,96 % připsaly. Zisky evropských dluhopisových benchmarků dosáhly více než 1,7 %, v případě amerických však byly o něco slabší (cca 0,8 %), což lze připsat na vrub prohlášením šéfa FEDu Jerome Powella, který indikoval, že omezení kvantitativního uvolňování v USA by mohlo být rychlejší, než se původně čekalo.

Během měsíce listopadu jsme z portfolia fondu odprodali akcie společností Walmart, AT&T, Johnson & Johnson a Viatris. Naopak jsme přikupovali široce diverzifikované burzovně obchodované fondy, tzv. ETF, kopírující hlavní akciové indexy v Evropě a Japonsku.

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) | 1 134,3 mil. CZK |
| Úplata investiční společnosti | 1,5% |
| Vstupní poplatek | 0% |
| Výstupní poplatek | 0% |
| Výkonnostní poplatek | 10% |

Ukazatele

| | |
|------------------------------|--------|
| Volatilita (p. a.) | 6,54% |
| VaR (99%, 1M) | 4,42% |
| Max. pokles | 22,93% |
| Průměrný výnos do splatnosti | 0,55% |
| Průměrný kupon | 0,38% |
| Celkový počet pozic | 49 |

Rizikový profil (SRRI)

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

Doporučený investiční horizont

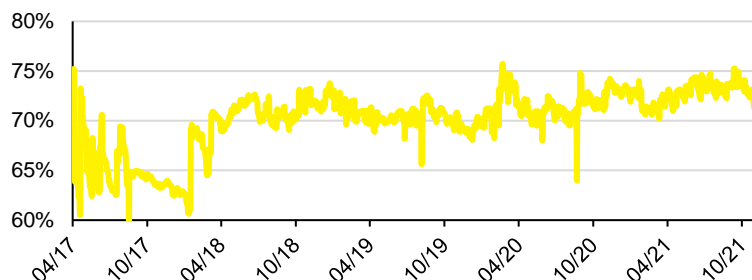


REPORT PORTFOLIO MANAŽERA

listopad 2021

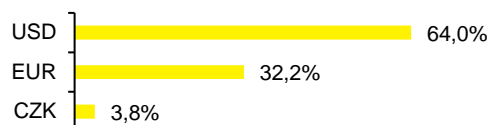
Raiffeisen
INVESTIČNÍ SPOLEČNOST

Investice do akcií a akciových ETF

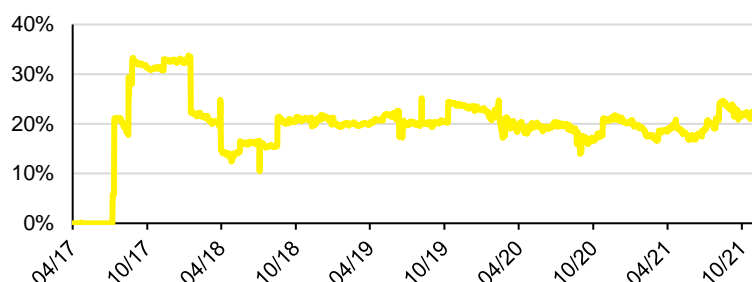


Podíl investic do akcií a akciových ETF 72,56%
Změna oproti minulému měsíci -1,08%

Rozdělení akcií dle měny



Investice do dluhopisů

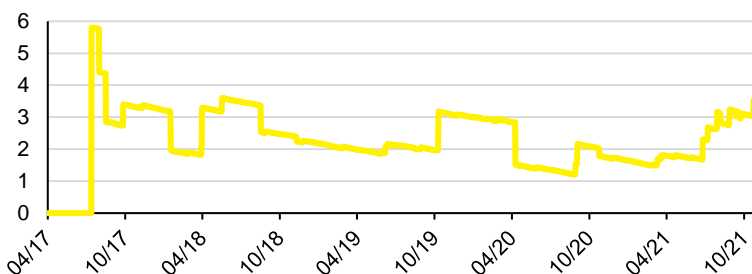


Podíl dluhopisových investic 22,70%
Změna oproti minulému měsíci 1,02%

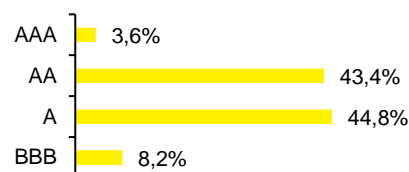
Rozdělení dluhopisů dle měny



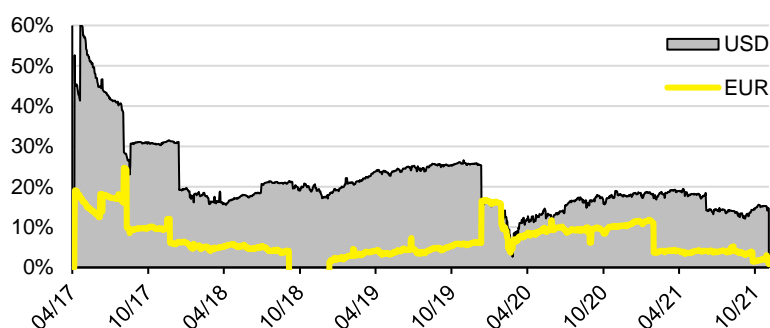
Durace a kreditní kvalita dluhopisové části



Rozdělení dle ratingu

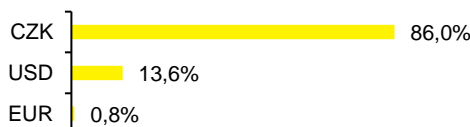


Otevřené cizoměnové pozice



Podíl USD pozic 13,88%
Změna oproti minulému měsíci -0,96%

Podíl EUR pozic 0,82%
Změna oproti minulému měsíci -0,69%



Upozornění

Graf výkonnosti fondu zachycuje období od 21. 4. 2017 do 30. 11. 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 30. 11. 2021. 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.