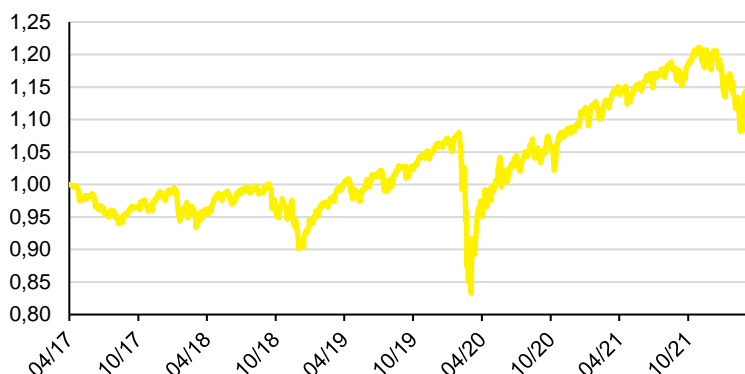


RAIFFEISEN STRATEGIE PROGRESIVNÍ

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
0,84%	-4,82%	-1,34%	-4,82%	2,74% p.a./14,31%
2021	2020	2019	2018	2017
9,70%	3,51%	15,95%	-6,47%	-2,47%

Největší pozice v majetku fondu

Vanguard S&P 500 ETF	7,47%
Invesco QQQ Trust Series 1	6,64%
Lyxor Japan TOPIX DR UCITS ETF	5,61%
SPDR S&P 500 ETF Trust	5,50%
SPDR Dow Jones Industrial Aver	3,41%
CZGB 2.4 09/17/25	Česká republika AA- 3,30%
Xtrackers MSCI Emerging Markets	3,25%
iShares Core EURO STOXX 50 UCITS ETF	2,83%
Industrial Select Sector SPDR	2,79%
iShares STOXX Europe 600 Health	2,73%

Komentář portfolio manažera

Nejdůležitější témata, která rezonovala celým měsícem, byla bez pochyby zuřící válka na Ukrajině a celosvětově, zatím nezkrocená, vysoká inflace. Rizikovější akcie zakončily paradoxně obchodování za celý měsíc pozitivně, globální akciový index MSCI ACWI za březen posílil o 1,94 % a přitom ještě v polovině měsíce odepisoval lehce přes 5 %. Negativní trend posledních měsíců bohužel pokračoval na dluhopisech, a to nejen u nás, ale také v Eurozóně a na druhé straně Atlantiku. Pro představu, české státní dluhopisy (měřeno indexem Bloomberg Czech Govt 3-5 Yr) odepsaly v ceně 3,05 %, což byl nejhorší meziměsíční výsledek za posledních 10 let. Stejně tak ceny obdobných dluhopisů v euru a dolarech klesly o více než 3 %. Velmi dynamický vývoj jsme mohli pozorovat také na komoditách, především energiích, když například ropa Brent si připsala 7,25 % a celkově tento rok vyrostla již o úctyhodných 57 %.

V akciové části portfolia jsme provedli částečné přesuny z Evropy (která bude zřejmě citelně ekonomicky zasažena probíhajícím konfliktem) do akcií v USA, které jsme tak ještě více převážili oproti struktuře celosvětového akciového indexu MSCI ACWI. Na dluhopisové straně jmenujme zainvestování do obligací banky Citigroup se splatností v roce 2027.

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)	1 163,5 mil. CZK
Úplata investiční společnosti	1,5%
Vstupní poplatek	0%
Výstupní poplatek	0%
Výkonnostní poplatek	10%

Ukazatele

Volatilita (p. a.)	8,89%
VaR (99%, 1M)	6,00%
Max. pokles	22,93%
Průměrný výnos do splatnosti	0,80%
Průměrný kupon	0,48%
Celkový počet pozic	47

Rizikový profil (SRRI)

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

Doporučený investiční horizont



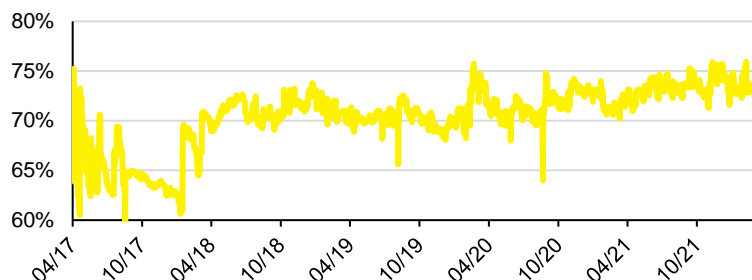
Pavel Brezmen, portfolio manažer

REPORT PORTFOLIO MANAŽERA

březen 2022

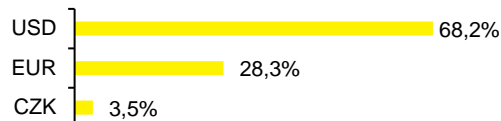
Raiffeisen
INVESTIČNÍ SPOLEČNOST

Investice do akcií a akciových ETF

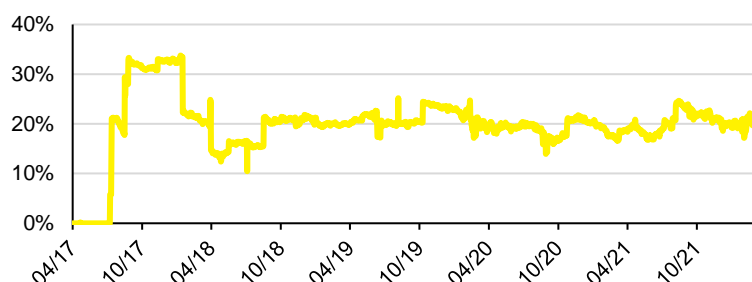


Podíl investic do akcií a akciových ETF 72,20%
Změna oproti minulému měsíci -2,37%

Rozdělení akcií dle měny



Investice do dluhopisů

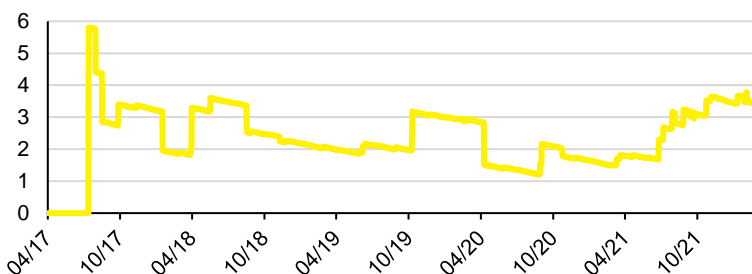


Podíl dluhopisových investic 19,56%
Změna oproti minulému měsíci -0,62%

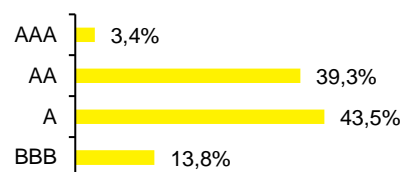
Rozdělení dluhopisů dle měny



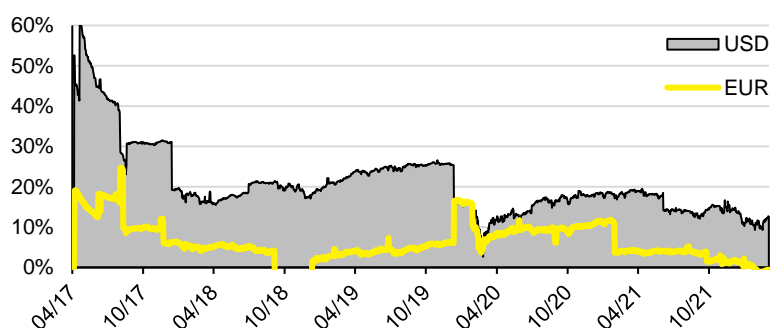
Durace a kreditní kvalita dluhopisové části



Rozdělení dle ratingu

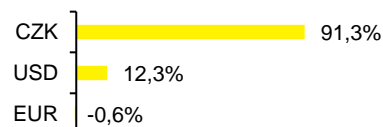


Otevřené cizoměnové pozice



Podíl USD pozic 12,44%
Změna oproti minulému měsíci 1,30%

Podíl EUR pozic -0,64%
Změna oproti minulému měsíci 0,05%



Upozornění

Graf výkonnosti fondu zachycuje období od 21. 4. 2017 do 31. 3. 2022. 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. 2022. 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.