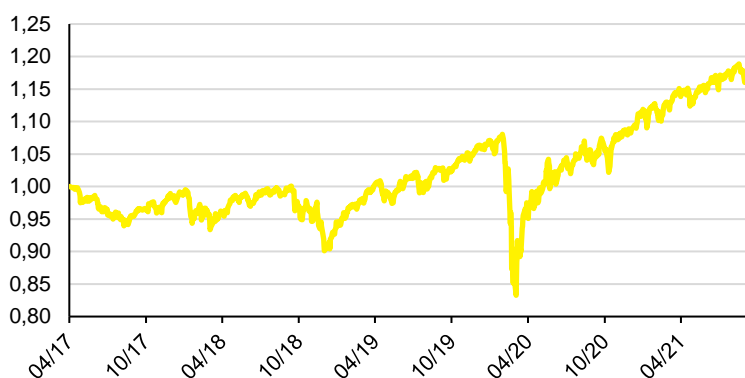


## RAIFFEISEN STRATEGIE PROGRESIVNÍ

### 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
-2,16%	-0,10%	2,20%	5,84%	3,37% p.a./15,87%
2020	2019	2018	2017	
3,51%	15,95%	-6,47%	-2,47%	

### Největší pozice v majetku fondu

Invesco QQQ Trust Series 1	7,29%
SPDR S&P 500 ETF Trust	5,14%
Vanguard S&P 500 ETF	5,07%
Xtrackers MSCI Emerging Markets	4,58%
CZGB 2.4 09/17/25	Česká republika AA- 3,95%
Lyxor Japan TOPIX DR UCITS ETF	3,94%
Xtrackers DAX UCITS ETF	3,92%
SPDR Dow Jones Industrial Aver	3,69%
Vanguard Communication Service	3,02%
iShares STOXX Europe 600 Health Care UCITS ETF	2,95%

### Komentář portfolio manažera

Celosvětový akciový index MSCI ACWI sice ještě v první zářijové dekádě dále posouval svá historická maxima, poté však pod tíhou obav z globálního zrychlení inflace, dřívějšího zpřísňování měnových politik hlavních centrálních bank a růstu výnosů dluhopisů otočil svoji trajektorii směrem dolů a ve výsledku zakončil měsíc o cca 4 % níže. K negativnímu sentimentu na trzích a poklesu cen akcií významnou měrou přispělo také očekávané zpomalení firemních zisků v USA po pravděpodobném vrcholu ve 2. čtvrtletí a problémy se splácením dluhů čínského realitního obra Evergrande. Americké i evropské státní dluhopisy odepsaly v září více než procento své hodnoty, ztráty jejich českých protějšků byly však v důsledku nad očekávání razantního zvýšení úrokových sazeb ČNB ještě o něco hlubší (-1,5 %).

Z obchodů během měsíce září na dluhopisové části portfolia stojí za zmínku nákup dluhopisů bankovních emitentů Banco Santander a Raiffeisenbank International. Na akciové straně jsme pomoci burzovně obchodovaných ETF dokupovali americké akcie.

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)	1 013,5 mil. CZK
Úplata investiční společnosti	1,5%
Vstupní poplatek	0%
Výstupní poplatek	0%
Výkonnostní poplatek	10%

### Ukazatele

Volatilita (p. a.)	6,98%
VaR (99%, 1M)	4,72%
Max. pokles	22,93%
Průměrný výnos do splatnosti	0,38%
Průměrný kupon	0,35%
Celkový počet pozic	51

### Rizikový profil (SRRI)

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

### Doporučený investiční horizont

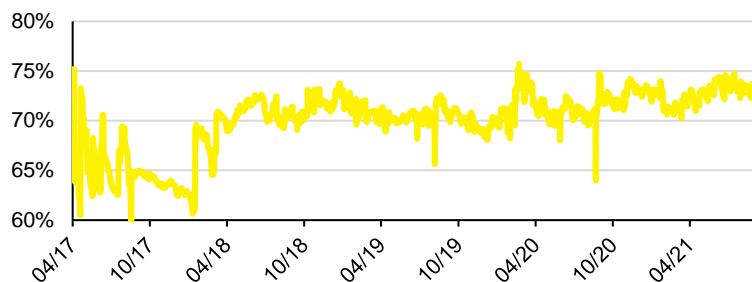


# REPORT PORTFOLIO MANAŽERA

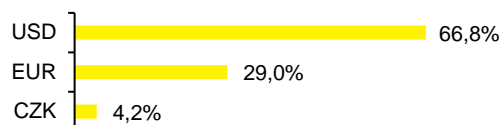
## září 2021

**Raiffeisen**  
**INVESTIČNÍ SPOLEČNOST**

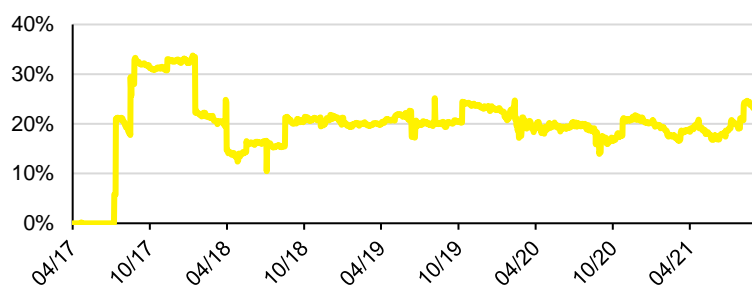
### Investice do akcií a akciových ETF



Rozdělení akcií dle měny



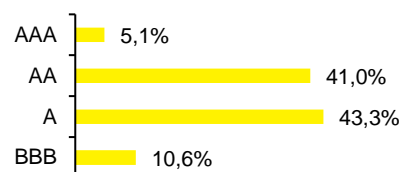
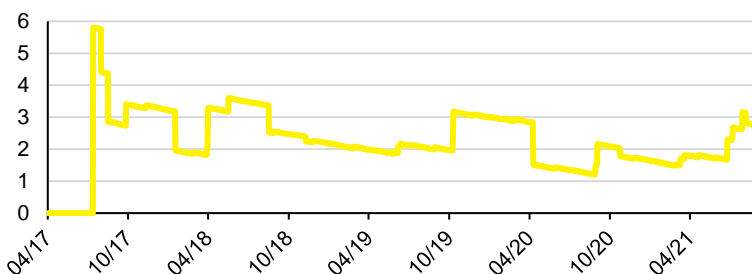
### Investice do dluhopisů



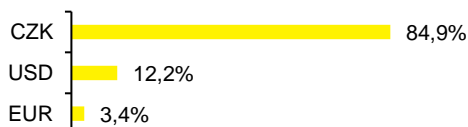
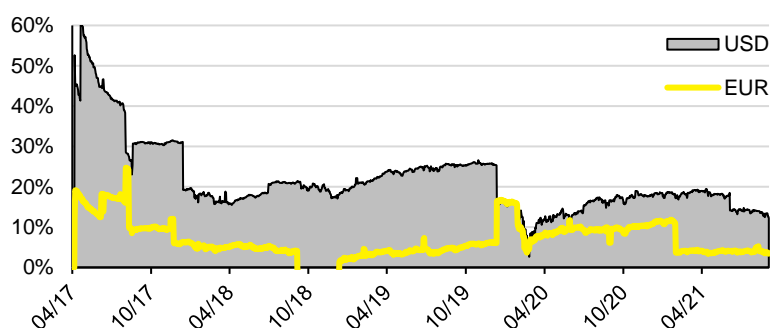
Rozdělení dluhopisů dle měny



### Durace a kreditní kvalita dluhopisové části



### Otevřené cizoměnové pozice



### Upozornění

Graf výkonnosti fondu zachycuje období od 21. 4. 2017 do 30. 09. 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. 09. 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).