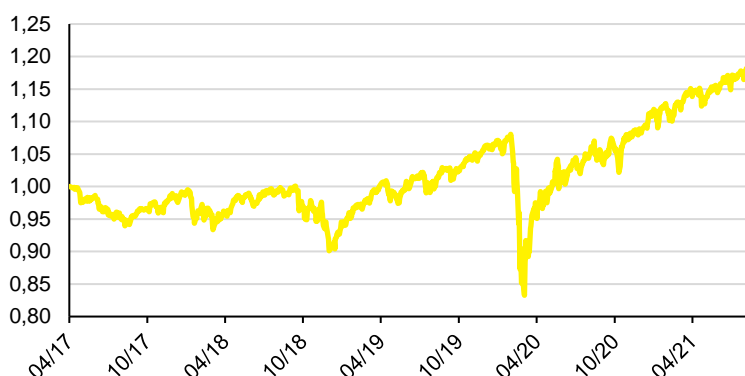


RAIFFEISEN STRATEGIE PROGRESIVNÍ

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
1,62%	3,46%	7,51%	8,18%	3,95% p.a./18,43%
2020	2019	2018	2017	
3,51%	15,95%	-6,47%	-2,47%	

Největší pozice v majetku fondu

Invesco QQQ Trust Series 1	7,61%
SPDR S&P 500 ETF Trust	5,32%
Xtrackers MSCI Emerging Markets	4,71%
Xtrackers DAX UCITS ETF	4,09%
CZGB 2.4 09/17/25	Česká republika AA- 4,01%
SPDR Dow Jones Industrial Aver	3,79%
Lyxor Japan TOPIX DR UCITS ETF	3,79%
Vanguard S&P 500 ETF	3,50%
Vanguard Communication Service	3,16%
iShares STOXX Europe 600 Health Care UCITS ETF	3,11%

Komentář portfolio manažera

V srpnu pokračoval nejsledovanější index S&P 500 v pozitivním trendu, když přidal 2,9 %. Vývoj na akciových trzích byl pozitivně ovlivněn výsledkovou sezónou firem za druhé čtvrtletí tohoto roku, a také stále nízkými výnosy státních dluhopisů s delší splatností především v USA. Inflace je i nadále ve středu pozornosti investorů. V Eurozóně se dostala vysoko nad cíl ECB, když v srpnu dosáhla podle odhadů 3 % růstu (v červenci 2,2 %). I přes vyšší inflaci se výnos desetiletého německého dluhopisu pohybuje stále v záporu kolem -0,38 % a výnos desetiletého amerického státního dluhopisu se drží kolem 1,3 %. V ČR výnos obdobného dluhopisu se pohybuje mírně přes 1,8 %, ale je pravděpodobné, že dojde k jeho dalšímu růstu po zasedání ČNB, která naznačila další zvyšování úrokových sazeb. Rizikem pro růst akciových trhů je především možné zvýšení firemních daní v USA, vyšší inflace, snížení ziskových marží firem a možná geopolitická rizika. Případná další vlna šíření koronaviru by mohla také negativně ovlivnit finanční trhy. Z obchodů na dluhopisové části portfolia stojí za zmínku nákup eurové emise společnosti EP Infrastructure se splatností v roce 2026. Druhou novou eurovou emisí v portfoliu je státní dluhopis Rumunska splatný v roce 2030. Na akciové straně jsme pomoci burzovně obchodovaných ETF dokupovali americké a německé akcie. Mírně jsme také navýšili zastoupení akcií společnosti ČEZ.

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)	998,6 mil. CZK
Úplata investiční společnosti	1,5%
Vstupní poplatek	0%
Výstupní poplatek	0%
Výkonnostní poplatek	10%

Ukazatele

Volatilita (p. a.)	7,49%
VaR (99%, 1M)	5,06%
Max. pokles	22,93%
Průměrný výnos do splatnosti	0,26%
Průměrný kupon	0,28%
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

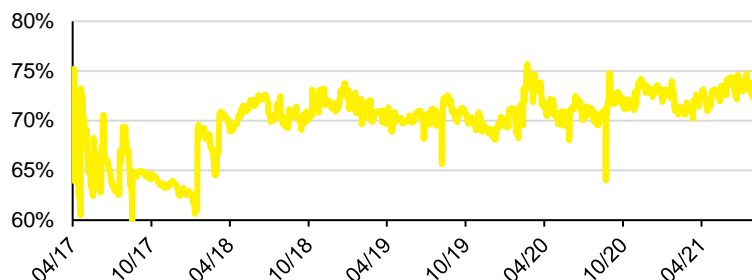


REPORT PORTFOLIO MANAŽERA

srpen 2021

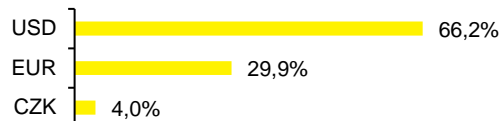
Raiffeisen
INVESTIČNÍ SPOLEČNOST

Investice do akcií a akciových ETF

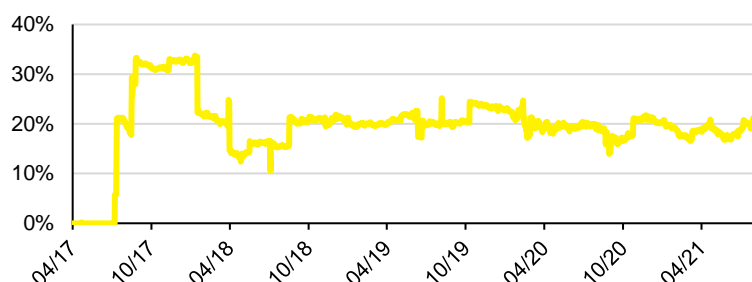


Podíl investic do akcií a akciových ETF 73,72%
Změna oproti minulému měsíci 0,12%

Rozdělení akcií dle měny



Investice do dluhopisů

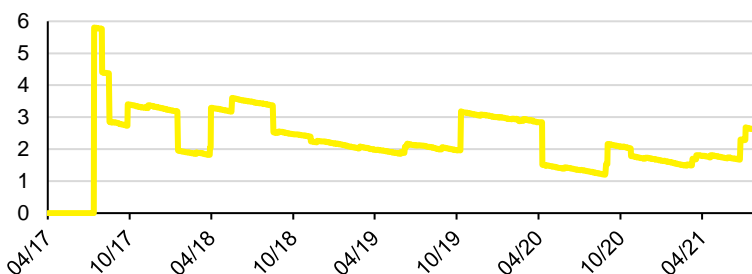


Podíl dluhopisových investic 21,04%
Změna oproti minulému měsíci 1,96%

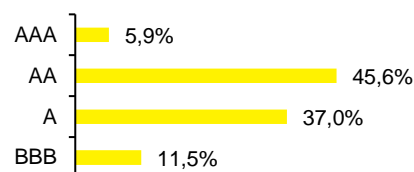
Rozdělení dluhopisů dle měny



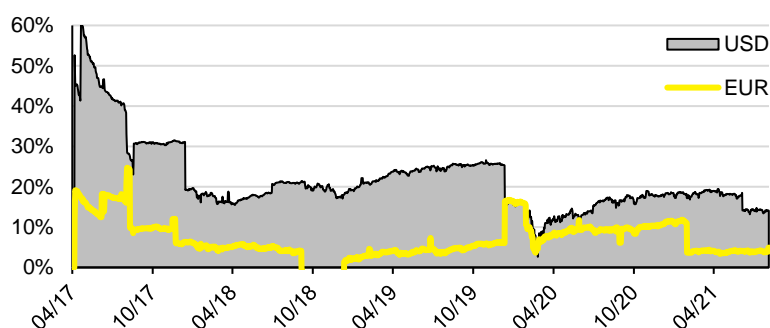
Durace a kreditní kvalita dluhopisové části



Rozdělení dle ratingu

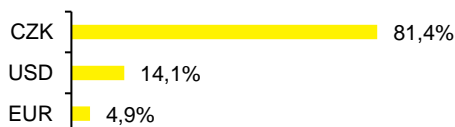


Otevřené cizoměnové pozice



Podíl USD pozic 14,05%
Změna oproti minulému měsíci 0,08%

Podíl EUR pozic 4,91%
Změna oproti minulému měsíci 1,10%



Upozornění

Graf výkonnosti fondu zachycuje období od 21. 4. 2017 do 31. 08. 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. 08. 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.