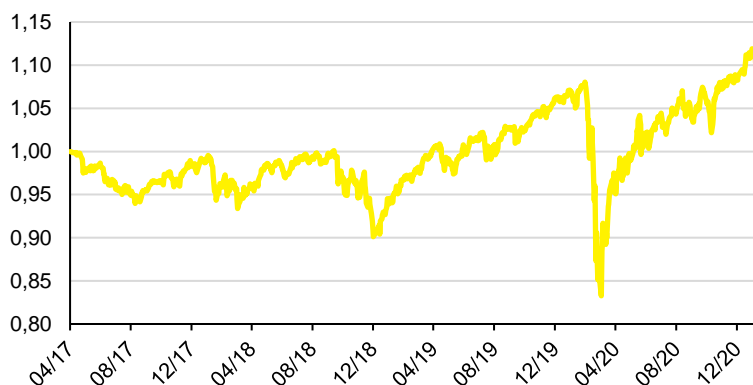


## RAIFFEISEN STRATEGIE PROGRESIVNÍ

### 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
-0,45%	6,67%	6,88%	-0,44%	2,30% p.a./9,00%
2020	2019	2018	2017	
3,51%	15,95%	-6,47%	-2,47%	

### Největší pozice v majetku fondu

Xtrackers MSCI Emerging Market	6,97%
SPDR S&P 500 ETF Trust	6,44%
CZGB 2.4 09/17/25	Česká republika AA- 4,71%
Vanguard S&P 500 ETF	4,24%
Lyxor Japan TOPIX DR UCITS ETF	4,16%
BNP Paribas Funds Nordic Small	3,78%
Consumer Discretionary Select	3,43%
SPDR Dow Jones Industrial Aver	3,34%
Invesco QQQ Trust Series 1	3,33%
BNP Float 03/27/25	3,18%

### Komentář portfolio manažera

Světové akciové trhy vstoupily do nového roku ve většině optimisticky. Na poslední chvíli byla zažehnána hrozba odchodu Velké Británie z Evropské unie bez dohody, vzrostla pravděpodobnost dalšího výrazného stimulu ze strany nové demokratické administrativy v USA a zejména naděje, že počínající vakcinace proti koronaviru vrátí v brzké době ekonomiky „do normálu“. V posledním lednovém týdnu však došlo – navzdory slibně probíhající výsledkové sezóně – ke korekci předcházejícího růstu. Vedle pomalé distribuce vakcín a nových mutací koronaviru k ní přispěla též nervozita spojená s koordinovaným nájездem retailových investorů na některé akcie v USA s vysokým podílem tzv. krátkých pozic a následné „cenové rozkolísání“ celého trhu. Globální akciový index MSCI AC World tak ve výsledku za leden odepsal přibližně půl procenta své hodnoty, srovnatelné ztráty však zaznamenaly i dluhopisové trhy na obou stranách Atlantiku, Českou republiku nevyjímaje. Stále udržujeme mírné nadvážení akciové složky v portfoliu, koncem měsíce ledna dosahovala úrovně přibližně 72,5 %.

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)	687,8 mil. CZK
Úplata investiční společnosti	1,5%
Vstupní poplatek	0%
Výstupní poplatek	0%
Výkonnostní poplatek	10%

### Ukazatele

Volatilita (p. a.)	19,58%
VaR (99%, 1M)	13,22%
Max. pokles	22,93%
Průměrný výnos do splatnosti	0,09%
Průměrný kupon	0,23%
Celkový počet pozic	44

### Rizikový profil (SRRI)

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

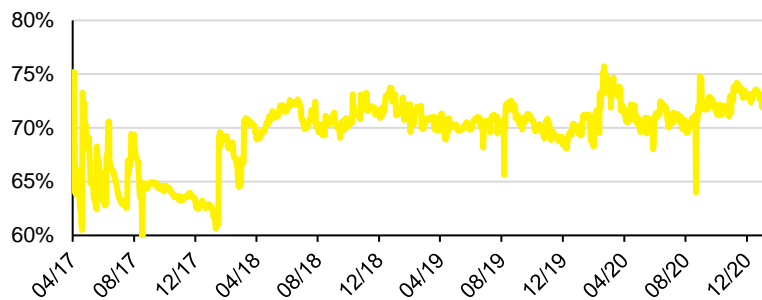
### Doporučený investiční horizont



# REPORT PORTFOLIO MANAŽERA

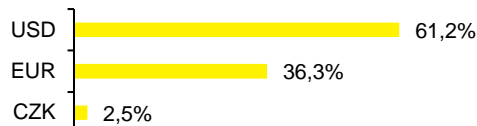
leden 2021

## Investice do akcií a akciových ETF

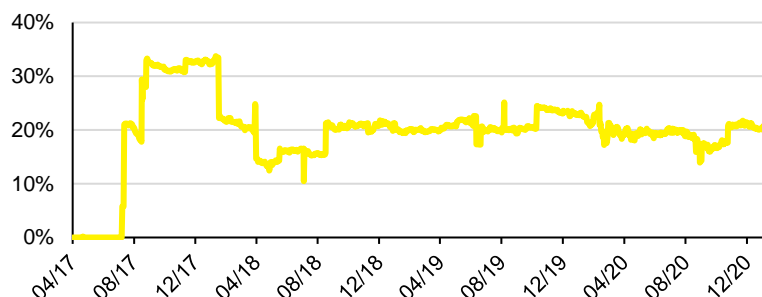


Podíl investic do akcií a akciových ETF 72,41%  
Změna oproti minulému měsíci -0,43%

Rozdělení akcií dle měny



## Investice do dluhopisů

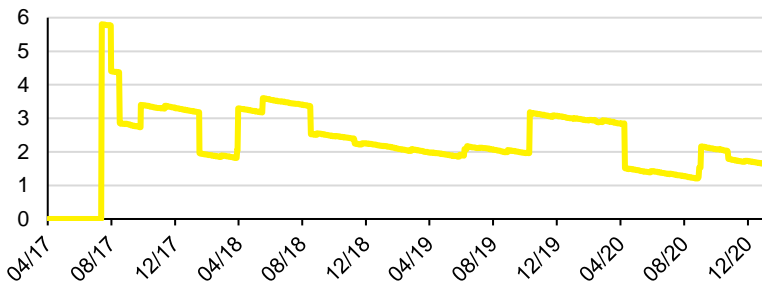


Podíl dluhopisových investic 20,71%  
Změna oproti minulému měsíci -0,19%

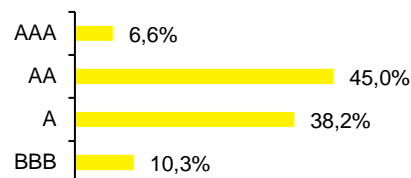
Rozdělení dluhopisů dle měny



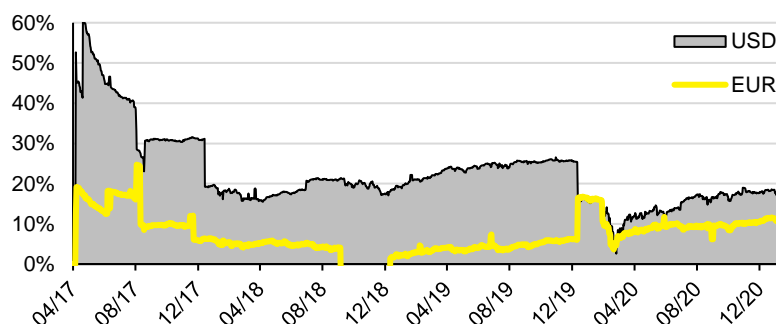
## Durace a kreditní kvalita dluhopisové části



Rozdělení dle ratingu

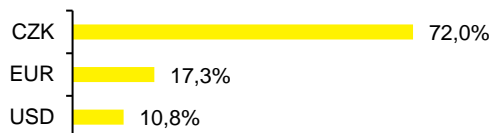


## Otevřené cizoměnové pozice



Podíl USD pozic 17,20%  
Změna oproti minulému měsíci -0,74%

Podíl EUR pozic 10,71%  
Změna oproti minulému měsíci 0,00%



## Upozornění

Graf výkonnosti fondu zachycuje období od 21. 4. 2017 do 31. 01. 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. 01. 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](http://www.rfis.cz).