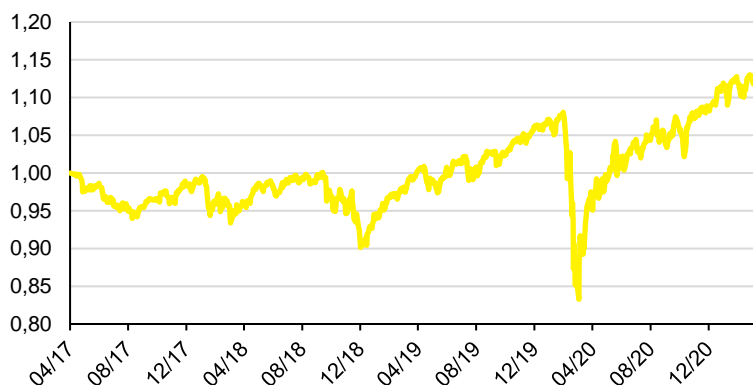


RAIFFEISEN STRATEGIE PROGRESIVNÍ

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
2,91%	3,55%	7,76%	3,55%	3,23% p.a./13,37%
2020	2019	2018	2017	
3,51%	15,95%	-6,47%	-2,47%	

Největší pozice v majetku fondu

Xtrackers MSCI Emerging Market	6,44%
SPDR S&P 500 ETF Trust	6,36%
Invesco QQQ Trust Series 1	4,61%
Vanguard S&P 500 ETF	4,18%
CZGB 2.4 09/17/25	Česká republika AA- 4,09%
Lyxor Japan TOPIX DR UCITS ETF	3,93%
Vanguard FTSE Emerging Markets	3,88%
Xtrackers DAX UCITS ETF	3,59%
BNP Paribas Funds Nordic Small	3,47%
SPDR Dow Jones Industrial Average	3,37%

Komentář portfolio manažera

Z pohledu pandemické situace se měsíc březen jeví jako pozitivní, většina námi sledovaných ekonomik již vidí světlo na konci tunelu v podobě proočkované populace v následujících měsících. Na to také reaguje chování investorů na finančních trzích, i když zde je situace opačná pro dluhopisy a akcie. Pro dluhopisy se aktuálně jako největší hrozba jeví inflační očekávání spojené s rozvolňováním ekonomik a tzv. odloženou spotřebou, kdy spotřebitelé nakoupí všechno to, co koupit chtěli, ale nemohli. To bude tlačit inflaci nahoru, zvyšovat tlak na růst úrokových sazeb, a proto reagují ceny dluhopisů poklesem. Nicméně zde není jasné, jaký vliv a jaké trvání zmíněná odložená spotřeba bude mít, stejně jako vývoj inflace v delším horizontu. Na druhou stranu rozvolňování je pozitivně vnímáno investory do akcií, kteří v něm vidí potenciální růst firem obchodovaných na burzách. Což se odrazilo na růstu cen akcií a mnohé akciové indexy se již velmi přiblížily či dokonce překonaly v minulém měsíci svá historická maxima.

Vzhledem k pokračující pozitivní náladě na akciových trzích jsme provedli mírnou úpravu akciové části portfolia. Snížili jsme expozici spíše defenzivnějších titulů (prodej akcií Merck, Pfizer a částečný odprodej indexového ETF na výrobce zboží krátkodobé spotřeby). Naopak jsme navýšili zastoupení technologického sektoru v USA. Stále udržujeme akciovou třídu aktiv mírně nadváženou oproti tzv. neutrálnímu rozložení (70 % akcie a 30 % dluhopisy).

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)	768,2 mil. CZK
Úplata investiční společnosti	1,5%
Vstupní poplatek	0%
Výstupní poplatek	0%
Výkonnostní poplatek	10%

Ukazatele

Volatilita (p. a.)	11,32%
VaR (99%, 1M)	7,64%
Max. pokles	22,93%
Průměrný výnos do splatnosti	0,13%
Průměrný kupon	0,20%
Celkový počet pozic	40

Rizikový profil (SRRI)

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

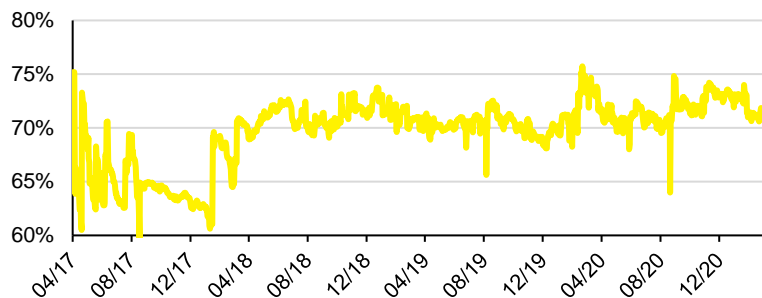
Doporučený investiční horizont



REPORT PORTFOLIO MANAŽERA

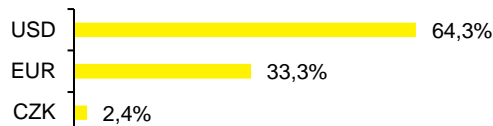
březen 2021

Investice do akcií a akciových ETF

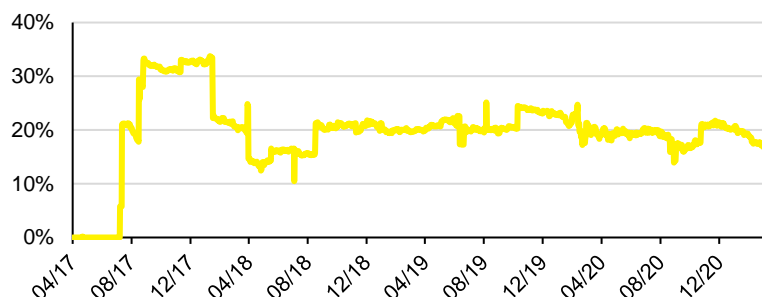


Podíl investic do akcií a akciových ETF 71,17%
Změna oproti minulému měsíci -0,17%

Rozdělení akcií dle měny



Investice do dluhopisů

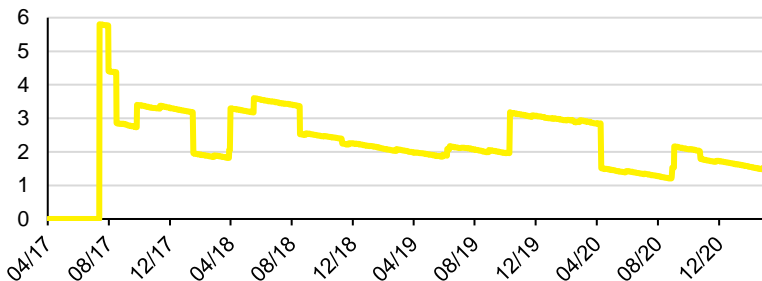


Podíl dluhopisových investic 16,64%
Změna oproti minulému měsíci -2,22%

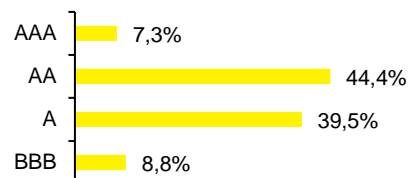
Rozdělení dluhopisů dle měny



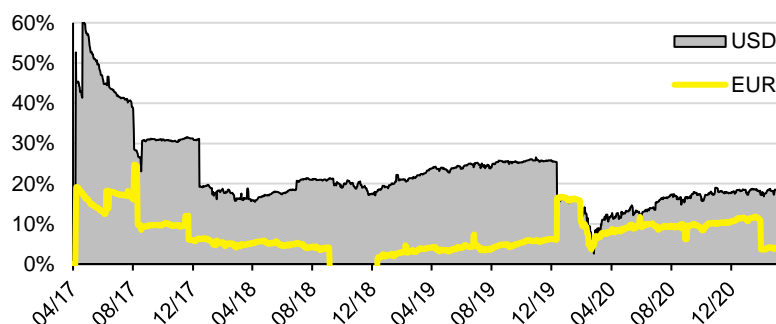
Durace a kreditní kvalita dluhopisové části



Rozdělení dle ratingu

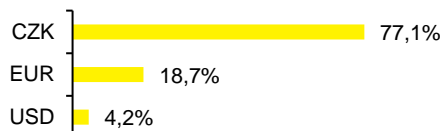


Otevřené cizoměnové pozice



Podíl USD pozic 18,51%
Změna oproti minulému měsíci 1,28%

Podíl EUR pozic 4,14%
Změna oproti minulému měsíci 0,51%



Upozornění

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