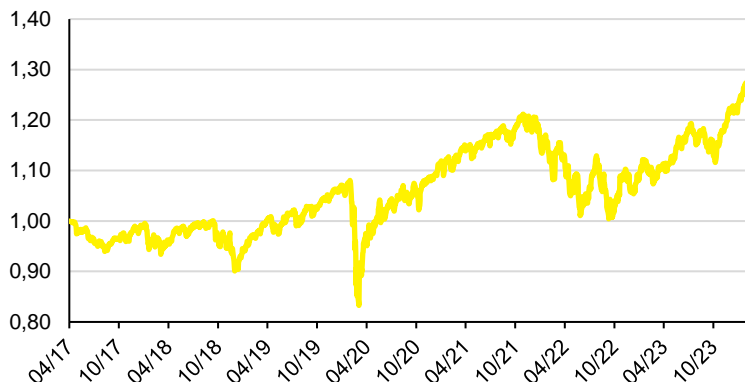


Raiffeisen strategie progresivní

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	
3,20%	8,21%	8,93%	4,12%	3,65% p.a./27,89%	
2023	2022	2021	2020	2019	2018
16,55%	-12,25%	9,70%	3,51%	15,95%	-6,47%

Největší pozice v majetku fondu

Invesco QQQ Trust Series 1	11,89%
SPDR S&P 500 ETF Trust	8,78%
Vanguard S&P 500 ETF	6,95%
Lyxor Japan TOPIX DR UCITS ETF	6,77%
iShares Russell 2000 ETF	4,16%
SPDR Dow Jones Industrial Aver	4,06%
Financial Select Sector SPDR F	3,28%
CZGB 2.4 09/17/25	Česká republika AA- 2,72%
Industrial Select Sector SPDR	2,71%
Xtrackers MSCI Emerging Market	2,57%

Komentář portfolio manažera

Akciové trhy pokračovaly v únoru ve své spanilé jízdě. Globální akciový index MSCI ACWI si připsal 4,2 %, index amerických akcií S&P 500 dokonce 5,2 %. Premiantem však byly japonské akcie, které dokázaly zhodnotit o 5,3 %. I tento měsíc jsme byli svědky dosažení nových historických maxim cen akcií, a to v Evropě, Severní Americe a Japonsku. Japonský akciový index Nikkei 225 dosáhl na nová maxima poprvé od prosince 1989 a uzavírá tak jednu kapitolu problémů japonské ekonomiky posledních 25 let. Sázky na rychlejší snižování sazeb americkou centrální bankou se ukázaly jako liché, FED opakovaně signalizoval, nejen s ohledem na napjatý trh práce, že se snižováním nebude spěchat. V ČR došlo na zasedání ČNB dne 9.2. k razantnímu snížení základních úrokových sazeb, a to o 0,5 % na 6,25 %. Důvody byly podobné jako v eurozóně, klesající inflace a pomalý hospodářský růst. O pár dní později zveřejněná inflace za leden 2,9 % tento snižující se trend potvrdila. Ceny dluhopisů reagovaly spíše vlažně, když index českých státních dluhopisů Bloomberg Czech Govt All > 1Y zakončil měsíc se ziskem 0,4 %.

Akciovou váhu stále mírně nadvažujeme kolem 75 % portfolia oproti neutrální úrovni (70 % portfolia). Z pohledu regionální alokace mírně nadvažujeme region USA, naopak mírně podvažujeme rozvíjející se trhy. Průměrnou splatnost dluhopisové části portfolia držíme po kolem hodnoty čtyř let.

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)	1 453 mil. CZK
Úplata investiční společnosti	1,5%
Vstupní poplatek	0%
Výstupní poplatek	0%
Výkonnostní poplatek	10%

Ukazatele

Volatilita (p. a.)	7,50%
VaR (99%, 1M)	5,07%
Max. pokles	22,93%
Průměrný výnos do splatnosti	0,84%
Průměrný kupon	0,65%
Celkový počet pozic	47

Riziková třída (SRI)

← Nižší riziko

Vyšší riziko →

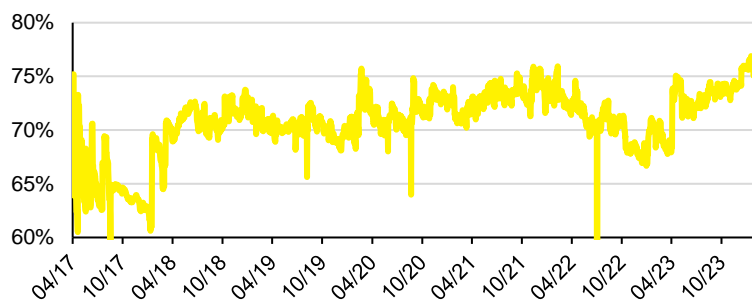
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Doporučený investiční horizont



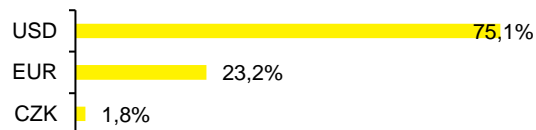
Pavel Brezmen, portfolio manažer

Investice do akcií a akciových ETF

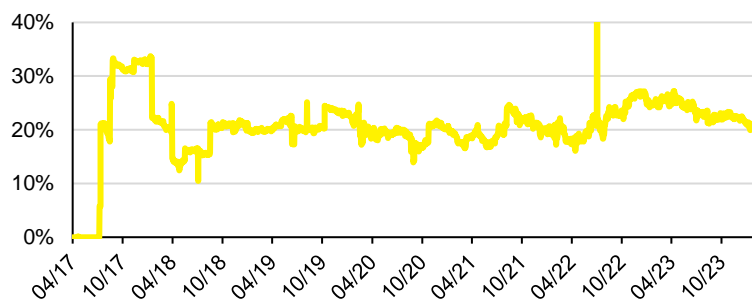


Podíl investic do akcií a akciových ETF 75,08%
Změna oproti minulému měsíci -0,80%

Rozdělení akcií dle měny



Investice do dluhopisů

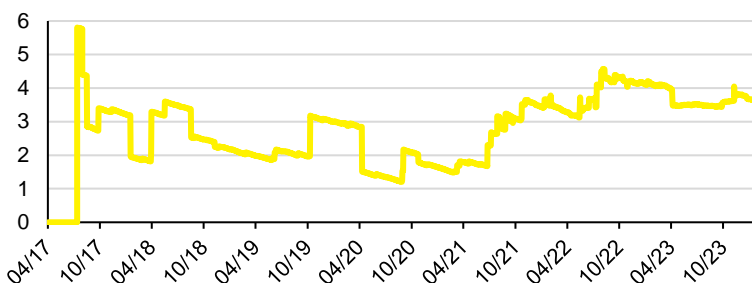


Podíl dluhopisových investic 20,33%
Změna oproti minulému měsíci -0,87%

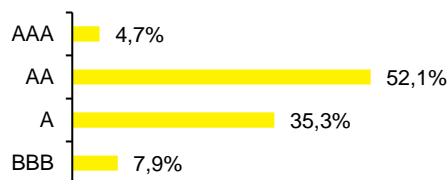
Rozdělení dluhopisů dle měny



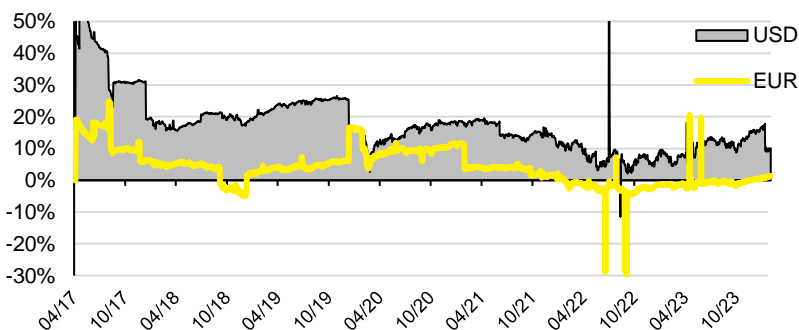
Durace a kreditní kvalita dluhopisové části



Rozdělení dle ratingu



Otevřené cizoměnové pozice



Podíl USD pozic 10,00%
Změna oproti minulému měsíci -6,91%

Podíl EUR pozic 1,30%
Změna oproti minulému měsíci 0,57%



Upozornění

Graf výkonnosti fondu zachycuje období od 21. 4. 2017 do 29. 2. 2024. 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 29. 2. 2024. 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.