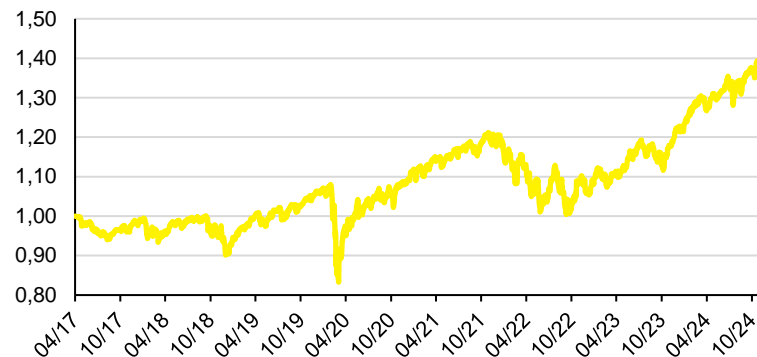


Raiffeisen strategie progresivní

Charakteristika fondu

- Raiffeisen strategie progresivní investuje převážně do akciových, v menší míře také do dluhopisových nástrojů v rámci celého světa
- Diverzifikace akciových pozic napříč všemi rozvinutými ekonomikami

Vývoj hodnoty podílového listu fondu



| 1M | 3M | 6M | YTD | od vzniku | |
|--------|---------|-------|--------|-------------------|--------|
| 3,35% | 3,85% | 7,49% | 13,64% | 4,48% p.a./39,58% | |
| 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 | 9,93% |
| SPDR S&P 500 ETF Trust | 9,48% |
| Vanguard S&P 500 ETF | 8,52% |
| Lyxor Japan TOPIX DR UCITS ETF | 5,88% |
| iShares core euro STOXX 50 UCI | 4,49% |
| Xtrackers MSCI Emerging Market | 4,33% |
| iShares Russell 2000 ETF | 3,79% |
| SPDR Dow Jones Industrial Aver | 3,56% |
| iShares US Treasury Bond ETF | 3,23% |
| CZGB 1.2 03/13/31 | 2,68% |

Komentář portfolio manažera

Počátkem listopadu se zájem investorů právem soustředil na prezidentské volby v USA, které byly patrně nejdůležitější událostí roku. Překvapivě silné vítězství Donalda Trumpa okamžitě „nakoplo“ americké akciové trhy k prudkému růstu o zhruba 5,5 % během několika málo dní (měřeno indexem S&P 500). V polovině měsíce však přišla studená sprcha v podobě vybírání zisků, následně se nálada opět otočila a zmíněný index zakončil měsíc se ziskem 5,7 %. Situace v jiných částech světa byla odlišná. Po amerických volbách došlo ke krátkodobému růstu akcií, ten však byl brzy vystřídán výraznějšími poklesy. Za celý listopad evropské trhy oslabily o 0,3 %, akcie z oblasti Pacifiku ztratily 1,3 % a společnosti z rozvíjejících se trhů klesly o 3,6 %. Americké volby měly také velký vliv na kurz měnového páru euro/dolar. Proč tak protichůdné pohyby napříč různými regiony? Trumpova administrativa prosazuje snížení daní s cílem stimulovat americký ekonomický růst. Aktuální korporátní daň ve výši 21 % chce Trump snížit na 15 % pro domácí firmy. Zaměřuje se také na deregulaci, zejména v energetickém a finančním sektoru. Nejdůležitější pro zbytek světa jsou však opatření na ochranu amerických výrobců v podobě nových dovozních cel.

Po volbách v USA jsme na akciové straně portfolia navýšili zastoupení menších firem v americkém regionu pomocí burzovně obchodovaného ETF. Pokračujeme tak ve strategii nadvažování regionu USA, které jsme po volbách ještě více akcentovali. Na dluhopisové straně portfolia jsme mírně prodloužili průměrnou dobu do splatnosti (duraci) nákupem českého státního dluhopisu se splatností v roce 2034.

Pavel Brezmen, portfolio manažer

Upozornění

Graf výkonnosti fondu zachycuje období od 21. 4. 2017 do 30. 11. 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.

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.

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) | 1 921 mil. CZK |
| Úplata investiční společnosti | 1,5% |
| Vstupní poplatek | 0% |
| Výstupní poplatek | 0% |
| Výkonnostní poplatek | 10% |

Ukazatele

| | |
|--|--------|
| Poměr rizikových nástrojů | 72,19% |
| Volatilita (p. a.) | 7,17% |
| VaR (99%, 1M) | 4,84% |
| Max. pokles | 22,93% |
| Výnos do splatnosti - dluhopisová část | 4,14% |
| Modifikovaná durace - dluhopisová část | 3,90 |
| Celkový počet pozic | 48 |

Riziková třída (SRI)

← Nižší riziko Vyšší riziko →

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

Doporučený investiční horizont

