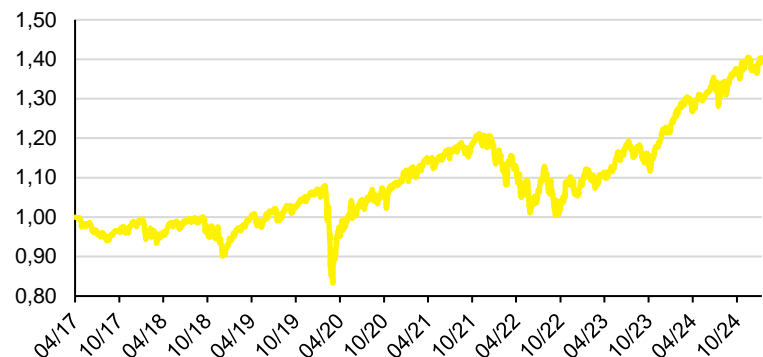


Raiffeisen strategie progresivní

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	
2,12%	3,75%	4,44%	2,12%	4,43% p.a./40,12%	
2024	2023	2022	2021	2020	2019
11,71%	16,55%	-12,25%	9,70%	3,51%	15,95%

Největší pozice v majetku fondu

SPDR S&P 500 ETF Trust	9,90%
Invesco QQQ Trust Series 1	9,86%
Vanguard S&P 500 ETF	8,26%
Lyxor Japan TOPIX DR UCITS ETF	5,67%
iShares core euro STOXX 50 UCI	5,05%
Xtrackers MSCI Emerging Market	4,24%
iShares Russell 2000 ETF	3,45%
SPDR Dow Jones Industrial Aver	3,43%
iShares US Treasury Bond ETF	3,06%
CZGB 1.2 03/13/31	2,55%

Komentář portfolio manažera

Celosvětový akciový index MSCI ACWI zakončil leden zhruba 0,5 % pod svým dosavadním historickým maximem a ve srovnání se stavem na přelomu roku o 3,3 % výše. Růst táhl především zveřejňované výsledky hospodaření korporací za poslední kvartál roku 2024, kdy 77 % společností zahrnutých do báze indexu S&P 500 překonalo konsensuální odhad trhu v oblasti zisku na akcii a 63 % na úrovni tržeb. Přesto se při pohledu do nedávné minulosti jednalo o pro akcie netypický měsíc: americké tituly výrazně zaostávaly za evropskými a nedařilo se technologickým akciím. Zdůvodnění lze nalézt v postupně „rozevírajících se nůžkách“ mezi fundamentálním ohodnocením akcií na jednotlivých stranách Atlantiku, z čehož plyne i větší zranitelnost a omezenější prostor pro růst zejména IT akcií amerických gigantů, hojně zastoupených i v tamních širokých akciových indexech. Tuzemský dluhopisový index Bloomberg Czech Govt All>1Yr v lednu přidal výrazná 1,4 %, čímž překonal jak svůj americký protějšek s růstem o 0,5 %, tak zejména obdobný index evropských státních dluhopisů, který zakončil měsíc se ztrátou 0,2 %. Zraky všech investorů se nyní vedle tradičních makroekonomických a firemních dat ve zvýšené míře upínají směrem ke geopolitice, a to zejména opatřením a plánu Donald Trumpa.

Na dluhopisové straně portfolia byla během ledna mírně prodloužena průměrná doba do splatnosti (durace) navýšením objemu českého státního dluhopisu se splatností v roce 2031. Dále byla zařazena nová emise společnosti Nova Ljubljanska Bank se splatností v roce 2029. V rámci akciové složky portfolia jsme nově zařadili ETF iShares Latin America 40, který participuje na výkonu převážně mexického a brazilského akciového trhu. Oproti neutrální alokaci (70 % portfolia) zůstává akciová složka mírně nadvážena na úrovni přibližně 73 %.

Pavel Brezmen, portfolio manažer

Upozornění

Graf výkonnosti fondu zachycuje období od 21. 4. 2017 do 31. 1. 2025. 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)	2 033,2 mil. CZK
Úplata investiční společnosti	1,5%
Vstupní poplatek	0%
Výstupní poplatek	0%
Výkonnostní poplatek	10%

Ukazatele

Poměr rizikových nástrojů	72,13%
Volatilita (p. a.)	7,27%
VaR (99%, 1M)	4,91%
Max. pokles	22,93%
Výnos do splatnosti - dluhopisová část	4,18%
Modifikovaná durace - dluhopisová část	4,37
Celkový počet pozic	50

Riziková třída (SRI)

← Nižší riziko			Vyšší riziko →			
1	2	3	4	5	6	7

Doporučený investiční horizont

