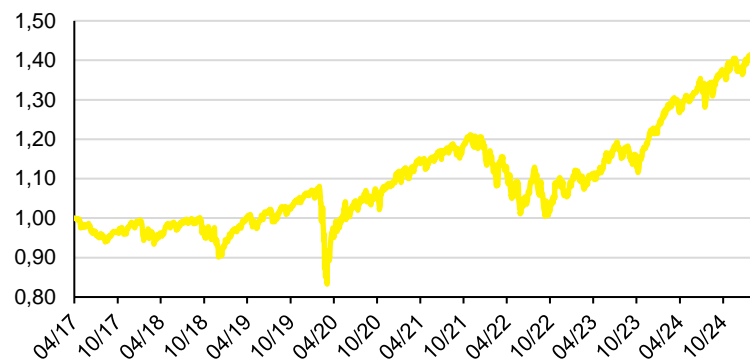


Raiffeisen strategie progresivní

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	
-0,66%	-0,27%	3,56%	1,45%	4,30% p.a./39,20%	
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	9,48%
Vanguard S&P 500 ETF	9,41%
Invesco QQQ Trust Series 1	7,00%
iShares Core EURO STOXX 50 UCI	5,81%
Lyxor Japan TOPIX DR UCITS ETF	5,55%
Xtrackers MSCI Emerging Market	4,90%
SPDR Dow Jones Industrial Aver	3,27%
iShares Russell 2000 ETF	3,17%
iShares US Treasury Bond ETF	3,07%
Vanguard FTSE Emerging Markets	2,96%

Komentář portfolio manažera

Globální akciový index MSCI ACWI v prvních dvou únorových dekádách převážně rostl a hned několikrát posunul vzhůru své dosavadní historické maximum. Následně však došlo k obratu a index oproti svému stavu ke konci ledna odepsal 0,7 procenta. Hlavními důvody poklesu byla série slabších makroekonomických dat z USA spolu s kroky nové americké administrativy. Z námi sledovaných trhů se v únoru opět nejvíce dařilo evropským burzám, zejména pak akciím zbrojařských firem. S ohledem na nejistotu dalšího vývoje však investoři v uplynulém měsíci část prostředků přesunuli do „bezpečného přístavu“ nástrojů s fixním výnosem. Index amerických státních dluhopisů Bloomberg US Treasury si tak v únoru připsal k dobru výrazná 2,2 procenta a jejich západoevropský (či spíše EUR) protějšek 0,7 procenta. Tento vývoj táhl vzhůru i ceny českých státních dluhopisů, které si ve stejném období polepšily o 0,2 procenta. Pro nadcházející období očekáváme na finančních trzích větší rozkolísanost, způsobenou obavami investorů z dopadů celních opatření Donalda Trumpa na výkonost ekonomik, inflaci a úrokové sazby, spolu s obtížně se vyvíjejícími jednáními o ukončení války na Ukrajině.

Na dluhopisové straně portfolia během února nedošlo k podstatnějším změnám. V rámci akciové složky portfolia došlo k mírné úpravě geografické alokace. Vzhledem k aktuálnímu relativně vysokému ocenění amerických akcií byla odprodána část pozice na americké akcie, a naopak navýšena alokace na evropské akcie a akcie rozvíjejících se trhů, především v Asii. Důvodem také bylo relativně nižší ocenění evropských akcií a mírný optimismus ohledně možnosti skončení konfliktu na Ukrajině. Oproti neutrální alokaci (70 % portfolia) zůstává akciová složka mírně nadvážená na úrovni přibližně 73 %.

Pavel Brezmen, portfolio manažer

Upozornění

Graf výkonnosti fondu zachycuje období od 21. 4. 2017 do 28. 2. 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)	2 064,8 mil. CZK
Úplata investiční společnosti	1,5%
Vstupní poplatek	0%
Výstupní poplatek	0%
Výkonnostní poplatek	10%

Ukazatele

Poměr rizikových nástrojů	71,58%
Volatilita (p. a.)	7,23%
VaR (99%, 1M)	4,88%
Max. pokles	22,93%
Výnos do splatnosti - dluhopisová část	3,91%
Modifikovaná durace - dluhopisová část	4,30
Celkový počet pozic	49

Riziková třída (SRI)

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

Doporučený investiční horizont

