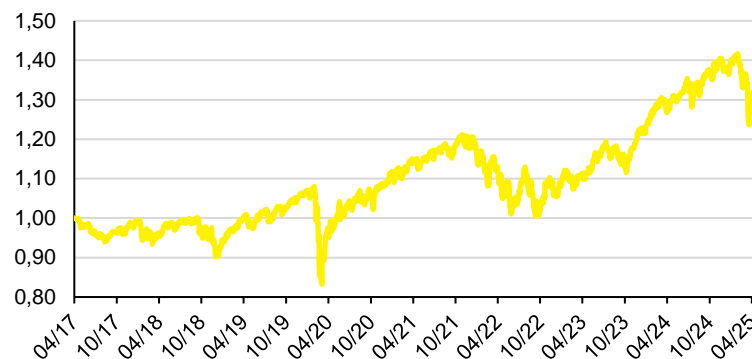


## Raiffeisen strategie progresivní

### 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	
-0,81%	-5,53%	-1,98%	-3,53%	3,55% p.a./32,37%	
2024	2023	2022	2021	2020	2019
11,71%	16,55%	-12,25%	9,70%	3,51%	15,95%

### Největší pozice v majetku fondu

Invesco QQQ Trust Series 1	10,68%
Vanguard S&P 500 ETF	8,74%
SPDR S&P 500 ETF Trust	8,31%
iShares Core EURO STOXX 50 UCI	6,10%
Lyxor Japan TOPIX DR UCITS ETF	5,48%
Xtrackers MSCI Emerging Market	4,67%
SPDR Dow Jones Industrial Aver	2,84%
Vanguard FTSE Emerging Markets	2,77%
iShares Russell 2000 ETF	2,70%
CZGB 1.2 03/13/31	2,62%

### Komentář portfolio manažera

Finanční trhy byly v průběhu dubna extrémně rozkolísané a teprve ke konci měsíce se situace začala postupně stabilizovat. Oznámení Donalda Trumpa o zavedení nečekaně vysokých cel („Den osvobození“) spustilo na trzích masivní výprodej a celosvětový akciový index MSCI ACWI během následujících čtyř dní odepsal více než 11 % své hodnoty. Podobně prudký propad jsme naposledy viděli při nástupu pandemie covidu v březnu roku 2020. Investoři se obávali zvýšeného rizika hospodářské recese v USA doprovázené zrychlením inflace, což by představovalo velmi složitou situaci pro tamní centrální banku Fed a zřejmě oddálilo další snižování úrokových sazeb. Donald Trump po několika dnech avizovaná opatření zmínil, což přineslo na finanční trhy úlevu. Celosvětový akciový index MSCI ACWI začal rychle mazat ztráty z první dubnové dekády a v porovnání se stavem ke konci března zakončil měsíc téměř o procento výše. Volatilním (cenově rozkolísaným) vývojem, nicméně, prošly i dluhopisové trhy, když mj. někteří investoři začali spekulovat, zda americké Treasuries lze i nadále považovat za globálně „bezpečný přístav“ pro investice.

Během uplynulého měsíce bylo využito obecné nervozity na trzích v souvislosti s celními bariérami. V prostředí klesajících trhů byla mírně navýšena akciová složka portfolia převážně nákupem na vyspělých trzích (Evropa a USA). V současné době dosahuje akciová složka přibližně 74 % majetku fondu. Žádný z akciových regionů není v současné době upřednostňován.

Pavel Brezmen, portfolio manažer

### Upozornění

Graf výkonnosti fondu zachycuje období od 21. 4. 2017 do 30. 4. 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](http://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)	2 008,4 mil. CZK
Úplata investiční společnosti	1,5%
Vstupní poplatek	0%
Výstupní poplatek	0%
Výkonnostní poplatek	10%

### Ukazatele

Poměr rizikových nástrojů	71,90%
Volatilita (p. a.)	10,09%
VaR (99%, 1M)	6,81%
Max. pokles	22,93%
Výnos do splatnosti - dluhopisová část	3,94%
Modifikovaná durace - dluhopisová část	4,28
Celkový počet pozic	49

### Riziková třída (SRI)

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

### Doporučený investiční horizont

