

## 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	
-2,15%	-1,26%	3,81%	9,01%	2,18% p.a./14,89%	
2022	2021	2020	2019	2018	2017
-12,25%	9,70%	3,51%	15,95%	-6,47%	-2,47%

### Největší pozice v majetku fondu

Invesco QQQ Trust Series 1	10,96%	
SPDR S&P 500 ETF Trust	8,33%	
Lyxor Japan TOPIX DR UCITS ETF	6,74%	
Vanguard S&P 500 ETF	6,59%	
iShares Russell 2000 ETF	4,09%	
SPDR Dow Jones Industrial Aver	3,93%	
Financial Select Sector SPDR F	3,04%	
CZGB 2.4 09/17/25	Česká republika AA-	2,96%
Xtrackers MSCI Emerging Market	2,69%	
Vanguard S&P 500 ETF	2,68%	

### Komentář portfolio manažera

Finančním trhům se ani v září nedařilo. Globální akciový index MSCI navazal na svůj téměř 3 procentní srpnový pokles oslabením o více než 4 % v uplynulém měsíci, zrychlil ale i propad cen dluhopisů (index Bloomberg Czech Govt All > 1Yr v září odepsal 1,5 % po ztrátě 0,9 % v srpnu a např. jeho americký protějšek Bloomberg US Treasury spadl o 2,2 % po poklesu o 0,5 % o měsíc dříve). Za tímto vývojem stály primárně výsledky měnových zasedání centrálních bank na obou stranách Atlantiku, resp. narůstající obavy investorů z vysokých úrokových sazeb. Představitelé amerického FEDu naznačili možné další zvýšení základní úrokové sazby z 5,50 % na 5,75 % během letošního roku a připravenost držet sazby na těchto úrovních po delší období, v případě Evropské centrální banky došlo v polovině září dokonce ke zvýšení základních úrokových sazeb, zatímco trh se klonil spíše k jejich stagnaci. Výnosy do splatnosti dluhopisů (pohybující se inverzně vůči jejich ceně) ve vazbě na tyto skutečnosti výrazně vzrostly, např. u desetiletého amerického státního dluhopisu ze 4,1 % p. a. ke konci srpna na 4,6 % p. a., což představuje nejvyšší úroveň výnosu od roku 2007. Ve výprodejích akcií se mohl odrazit také faktor sezónnosti, neboť září je při pohledu na více než sedmdesátiletou statistiku měsíčních výkonností amerického indexu S&P 500 jednoznačně nejméně úspěšným měsícem roku.

Na akciové straně portfolia k výraznějším změnám nedošlo, akciovou váhu mírně nadvažujeme kolem 73 % portfolia oproti neutrální úrovni (70 % portfolia). Na dluhopisové straně portfolia jsme v posledním měsíci vzhledem k blížícímu se vrcholu zvyšování sazeb v USA přikupovali dolarové státní dluhopisy pomocí burzovně obchodovaných ETF s průměrnou dobou splatnosti 5 let.

Pavel Brezmen, portfolio manažer

### 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)	1 265,4 mil. CZK
Úplata investiční společnosti	1,5%
Vstupní poplatek	0%
Výstupní poplatek	0%
Výkonnostní poplatek	10%

### Ukazatele

Volatilita (p. a.)	9,64%
VaR (99%, 1M)	6,51%
Max. pokles	22,93%
Průměrný výnos do splatnosti	1,20%
Průměrný kupon	0,73%
Celkový počet pozic	47

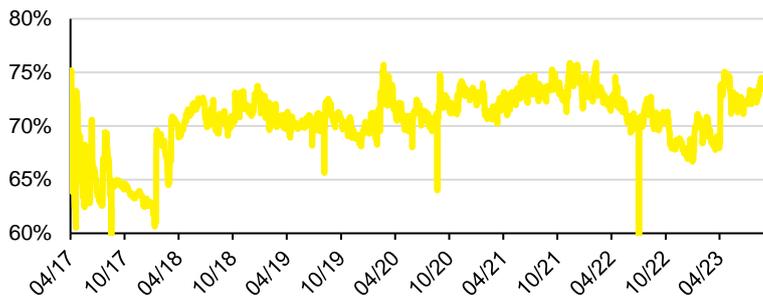
### Riziková třída (SRI)

← Nižší riziko Vyšší riziko →

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

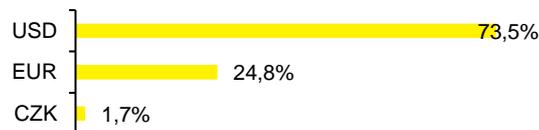
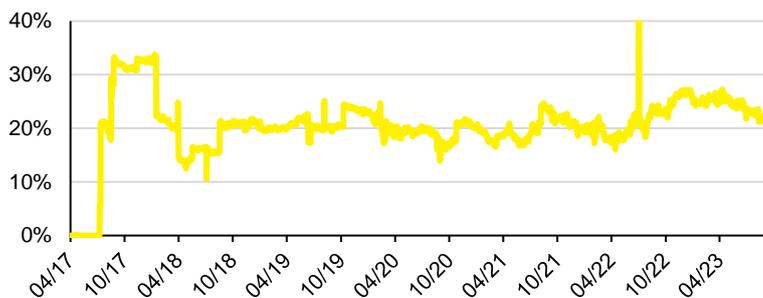
### Doporučený investiční horizont



**Investice do akcií a akciových ETF**


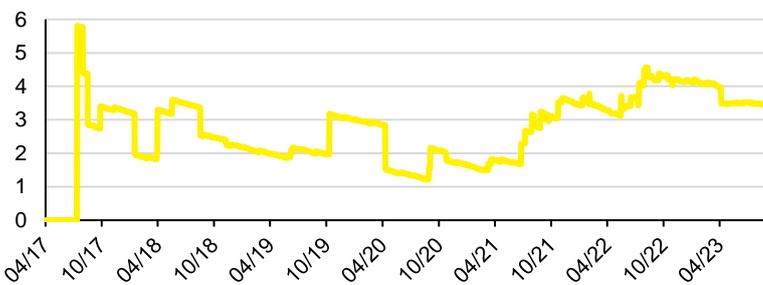
Podíl investic do akcií a akciových ETF 73,34%  
 Změna oproti minulému měsíci 1,05%

## Rozdělení akcií dle měny

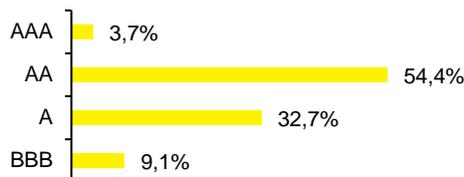
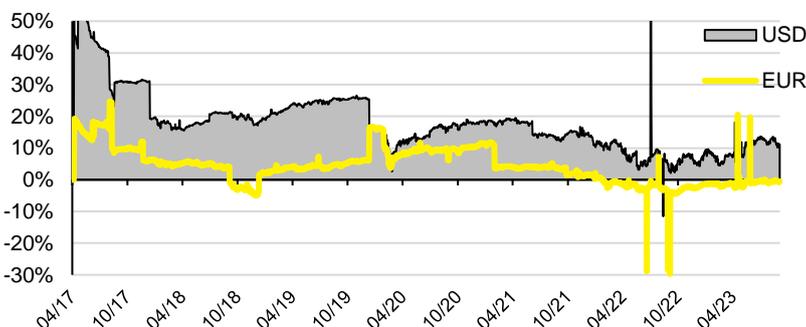

**Investice do dluhopisů**


Podíl dluhopisových investic 22,78%  
 Změna oproti minulému měsíci -0,52%

## Rozdělení dluhopisů dle měny

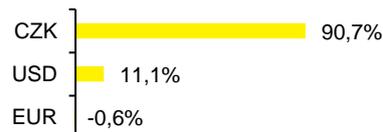

**Durace a kreditní kvalita dluhopisové části**


## Rozdělení dle ratingu


**Otevřené cizoměnové pozice**


Podíl USD pozic 11,20%  
 Změna oproti minulému měsíci -1,65%

Podíl EUR pozic -0,56%  
 Změna oproti minulému měsíci 0,06%


**Upozornění**

Graf výkonnosti fondu zachycuje období od 21. 4. 2017 do 30. 9. 2023. 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 30. 9. 2023. 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](http://www.rfis.cz).