

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	
3,93%	6,91%	5,56%	16,55%	3,12% p.a./22,83%	
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	11,41%	
SPDR S&P 500 ETF Trust	8,39%	
Vanguard S&P 500 ETF	6,65%	
Lyxor Japan TOPIX DR UCITS ETF	6,45%	
iShares Russell 2000 ETF	4,26%	
SPDR Dow Jones Industrial Aver	3,99%	
Financial Select Sector SPDR F	3,11%	
CZGB 2.4 09/17/25	Česká republika AA-	2,84%
Industrial Select Sector SPDR	2,61%	
Xtrackers MSCI Emerging Market	2,60%	

Komentář portfolio manažera

Optimistická nálada investorů se z listopadu přelila také do posledního měsíce loňského roku. Jejím zdrojem byla především zpomalující globální inflace a silící očekávání brzkého uvolnění měnových politik hlavních centrálních bank. Celosvětový akciový index MSCI ACWI si v prosinci připsal k dobru dalších 4,8 %, čím se posunul jen 4,1 % pod své historické maximum z listopadu 2021. Nadprůměrná měsíční zhodnocení jsme ale zaznamenali také u dluhopisů, a to ve všech regionech, kde aktivně investujeme. Index českých státních dluhopisů Bloomberg Czech Govt All >1 Yr v uplynulém měsíci vzrostl o 3,2 %, podpořen realizovaným snížením základní úrokové sazby ČNB ze 7 % na 6,75 % a očekáváním jejího posunu ke 4 % či dokonce mírně pod tuto úroveň během roku letošního. Ještě o něco vyšší výkonnost než státní dluhopisy ČR v prosinci vykázaly jejich protějšky v USA a západní Evropě (3,4 %, resp. 3,7 %). Americká centrální banka Fed na svém zasedání dne 13. 12. 2023 indikovala, že během letošního roku sníží základní úrokovou sazbu o 0,75 procentního bodu - investoři však očekávají, že FED může snížit sazbu až o 1,50 %. Obdobné uvolnění měnových podmínek se předpokládá také v rámci EMU, kde však Evropská centrální banka nedala jasný výhled, kdy a v jakém rozsahu ke snížení sazeb přistoupí.

Ke konci roku nebylo potřeba do portfolia fondu významně zasahovat. Akciovou váhu mírně nadvažujeme kolem 73 % portfolia oproti neutrální úrovni (70 % portfolia). Průměrnou splatnost dluhopisové části portfolia držíme po celé období tohoto roku kolem hodnoty čtyř 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)	1 347,8 mil. CZK
Úplata investiční společnosti	1,5%
Vstupní poplatek	0%
Výstupní poplatek	0%
Výkonnostní poplatek	10%

Ukazatele

Volatilita (p. a.)	7,77%
VaR (99%, 1M)	5,25%
Max. pokles	22,93%
Průměrný výnos do splatnosti	0,93%
Průměrný kupon	0,69%
Celkový počet pozic	47

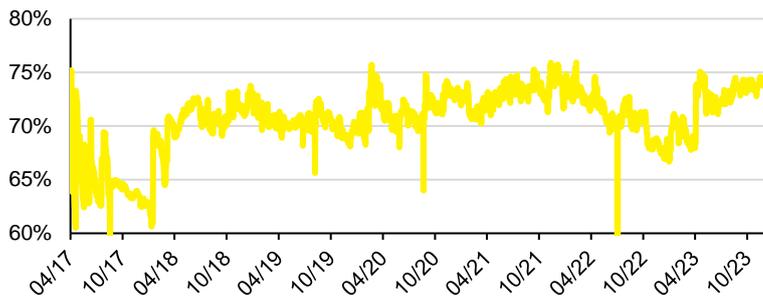
Riziková třída (SRI)

← Nižší riziko Vyšší riziko →

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

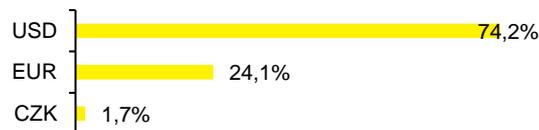
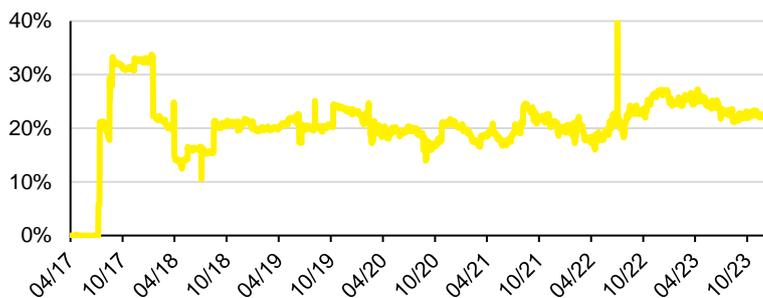
Doporučený investiční horizont



Investice do akcií a akciových ETF


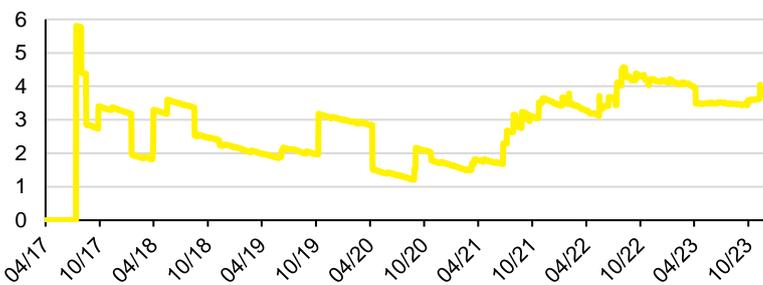
Podíl investic do akcií a akciových ETF 74,25%
 Změna oproti minulému měsíci 1,02%

Rozdělení akcií dle měny

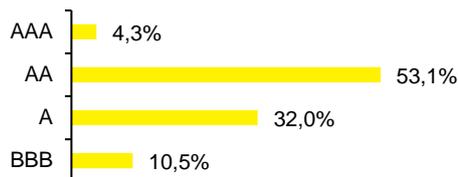
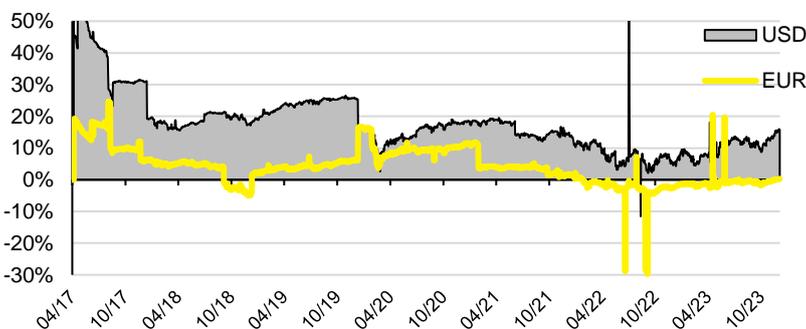

Investice do dluhopisů


Podíl dluhopisových investic 21,95%
 Změna oproti minulému měsíci -1,05%

Rozdělení dluhopisů dle měny

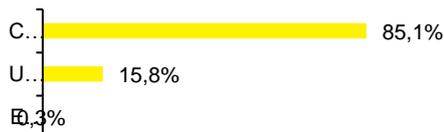

Durace a kreditní kvalita dluhopisové části


Rozdělení dle ratingu


Otevřené cizoměnové pozice


Podíl USD pozic 15,83%
 Změna oproti minulému měsíci 2,67%

Podíl EUR pozic 0,30%
 Změna oproti minulému měsíci 0,71%


Upozornění

Graf výkonnosti fondu zachycuje období od 21. 4. 2017 do 31. 12. 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 31. 12. 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.