

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	
4,98%	0,66%	5,24%	12,15%	2,56% p.a./18,19%	
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	11,26%	
SPDR S&P 500 ETF Trust	8,34%	
Vanguard S&P 500 ETF	6,60%	
Lyxor Japan TOPIX DR UCITS ETF	6,54%	
SPDR Dow Jones Industrial Aver	3,91%	
iShares Russell 2000 ETF	3,89%	
Financial Select Sector SPDR F	3,05%	
CZGB 2.4 09/17/25	Česká republika AA-	2,93%
Vanguard FTSE Emerging Markets	2,62%	
Xtrackers MSCI Emerging Market	2,61%	

Komentář portfolio manažera

Listopad byl přesně ten měsíc, na který investoři již delší dobu čekali. Od poloviny letních prázdnin jsme byli svědky poklesu hlavních tříd aktiv. V listopadu se tato ponurá nálada na trzích proměnila v překvapivě silnou nákupní horečku. Celosvětový akciový index MSCI ACWI si připsal zhodnocení 9,1 %, čímž smazal předchozí poklesy a dostal se na dohled svých lokálních maxim z července tohoto roku. Dařilo se také americkým i evropským společnostem, naopak zaostávaly akcie firem z rozvíjejících se trhů. Také dluhopisy se nenechaly zahanbit, když evropské státní obligace se splatností 3-5 let přidaly 1,5 % a jejich americké protějšky 2,3 %. Mírně pozadu zůstaly ty české, když index Bloomberg Czech Govt 3-5 Y zakončil měsíc se ziskem 0,9 %. Tento růst lze pravděpodobně připsat přesvědčení investorů, že hlavní centrální banky jsou již na konci cyklu zvyšování sazeb a aktuálně vyšší úrokové sazby nezpůsobí tvrdé přistání americké ekonomiky. Jistě pomohla i sezónnost, neboť poslední dva měsíce roku tradičně patří z pohledu výkonnosti k těm nejlepším. Zraky všech se nyní upínají k posledním zasedáním centrálních bank v tomto roce. Zasedání FEDu a následné komentáře jejího šéfa Jeroma Powella mohou ovlivnit trhy nejen v prosinci, ale také v novém roce.

Během měsíce listopadu nebylo potřeba nijak zasahovat do struktury portfolio fondu. Akciovou váhu mírně nadvažujeme kolem 73 % portfolio oproti neutrální úrovni (70 % portfolio). Průměrnou splatnost dluhopisové části portfolio držíme po celé období tohoto roku kolem hodnoty čtyř let.

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)	1 298,4 mil. CZK
Úplata investiční společnosti	1,5%
Vstupní poplatek	0%
Výstupní poplatek	0%
Výkonnostní poplatek	10%

Ukazatele

Volatilita (p. a.)	8,27%
VaR (99%, 1M)	5,58%
Max. pokles	22,93%
Průměrný výnos do splatnosti	1,05%
Průměrný kupon	0,71%
Celkový počet pozic	47

Riziková třída (SRI)

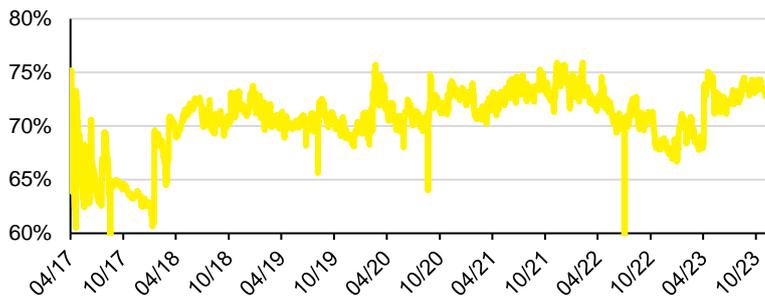
← Nižší riziko Vyšší riziko →

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

Doporučený investiční horizont

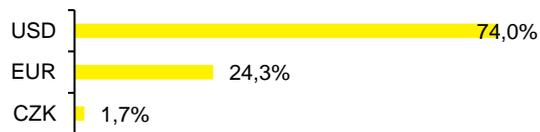


Investice do akcií a akciových ETF

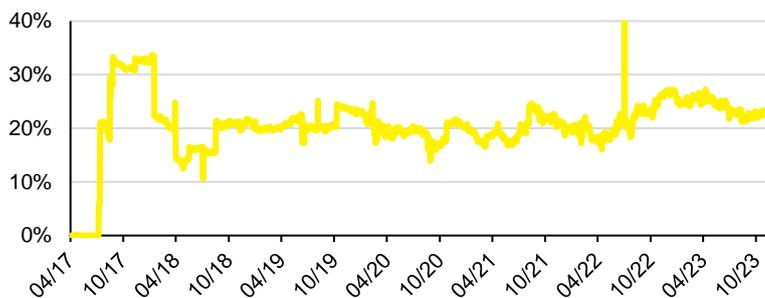


Podíl investic do akcií a akciových ETF 73,23%
Změna oproti minulému měsíci -0,21%

Rozdělení akcií dle měny



Investice do dluhopisů

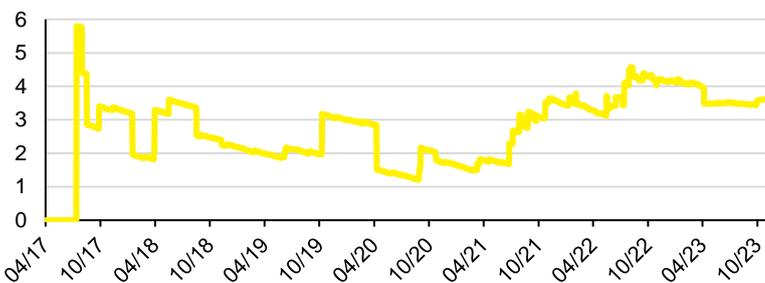


Podíl dluhopisových investic 23,00%
Změna oproti minulému měsíci 0,21%

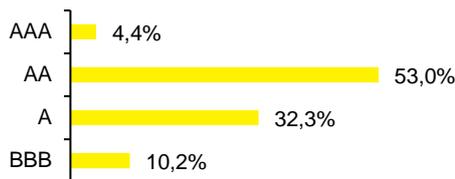
Rozdělení dluhopisů dle měny



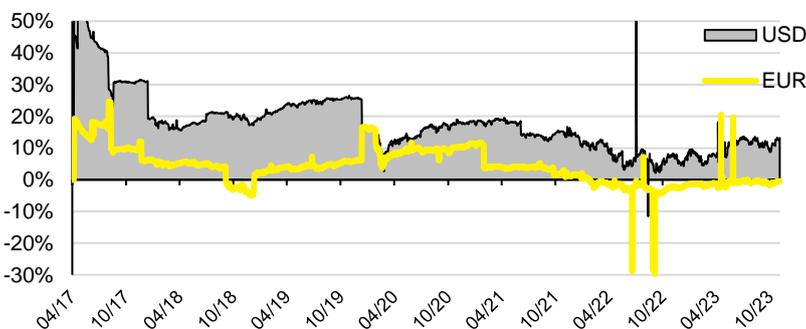
Durace a kreditní kvalita dluhopisové části



Rozdělení dle ratingu

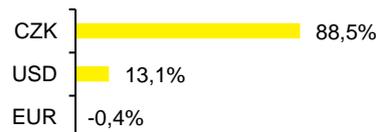


Otevřené cizoměnové pozice



Podíl USD pozic 13,16%
Změna oproti minulému měsíci 4,06%

Podíl EUR pozic -0,41%
Změna oproti minulému měsíci 1,20%



Upozornění

Graf výkonnosti fondu zachycuje období od 21. 4. 2017 do 30. 11. 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. 11. 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.