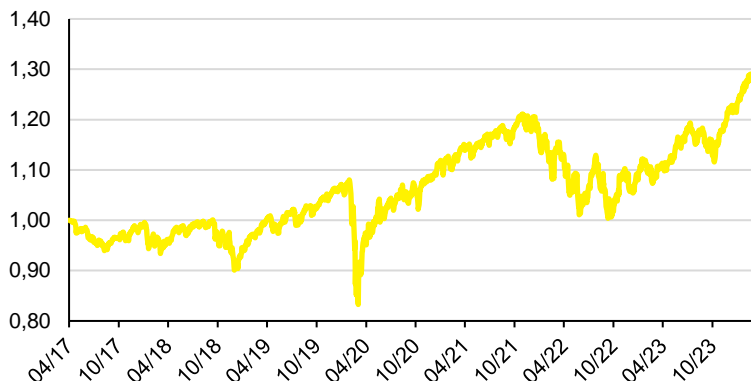


Raiffeisen strategie progresivní

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	
2,06%	6,27%	13,61%	6,27%	3,91% p.a./30,53%	
2023	2022	2021	2020	2019	2018
16,55%	-12,25%	9,70%	3,51%	15,95%	-6,47%

Největší pozice v majetku fondu

Invesco QQQ Trust Series 1	10,94%
SPDR S&P 500 ETF Trust	8,67%
Vanguard S&P 500 ETF	6,87%
Lyxor Japan TOPIX DR UCITS ETF	6,65%
iShares Russell 2000 ETF	4,14%
SPDR Dow Jones Industrial Aver	3,96%
iShares US Treasury Bond ETF	3,32%
Financial Select Sector SPDR F	3,25%
Industrial Select Sector SPDR	2,71%
CZGB 2.4 09/17/25	Česká republika AA- 2,61%

Komentář portfolio manažera

Globální akciový index MSCI ACWI dosáhl v závěru března svého nového historického maxima (meziměsíčně cca o 3 % výše), když posun svých nejvyšších hodnot za celou dobu sledování zaznamenal jak americký index S&P 500 či evropský Euro Stoxx 50, tak například i japonský Nikkei 225. Nyní se investoři již pomalu připravují na firemní výsledkovou sezónu za první čtvrtletí, která může napovědět, zda akciové naváží na svůj silný dosavadní letošní růst, či se dostaví korekce. České státní dluhopisy, měřeno indexem Bloomberg Czech Govt All > 1 Yr, v uplynulém měsíci odepaly 0,35 % své hodnoty, což lze primárně připsat na vrub jestřábiu nastavení České národní banky. Jak samotný výsledek měnového zasedání Bankovní rady, která snížila základní úrokovou sazbu o 0,5 procentního bodu (ze 6,25 % na 5,75 % p. a.), tak i následná rétorika jejích členů, ukázaly, že sázky některých hráčů na snížení sazeb v rozsahu 0,75 procentního bodu jsou v lepším případě předčasné. Americké i evropské dluhopisy zakončily měsíc v plusu, přičemž korporátní dluhopisové indexy v obou těchto regionech si v březnu připsaly zhodnocení převyšující 1 %. Během posledního měsíce jsme mírně snížili akciovou expozici. I po této úpravě zůstává míra převážení akciové složky na úrovni nízkých jednotek procentních bodů. Po již déle trvajícím období růstu akciových trhů jsme se rozhodli realizovat částečný výběr zisků převážně z trhů USA. Došlo i k částečnému odprodeji akcií Komerční banky po několikaměsíčním růstu. Také jsme odprodali akcie společnosti Apple, neboť se domníváme, že růstový potenciál společnosti byl již do velké míry vyčerpán. Dále jsme mírně přikupovali korporátní a státní dluhopisy z obou stran Atlantiku pomocí burzovně obchodovaných ETF.

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)	1 511,3 mil. CZK
Úplata investiční společnosti	1,5%
Vstupní poplatek	0%
Výstupní poplatek	0%
Výkonnostní poplatek	10%

Ukazatele

Volatilita (p. a.)	7,09%
VaR (99%, 1M)	4,79%
Max. pokles	22,93%
Průměrný výnos do splatnosti	0,82%
Průměrný kupon	0,61%
Celkový počet pozic	48

Riziková třída (SRI)

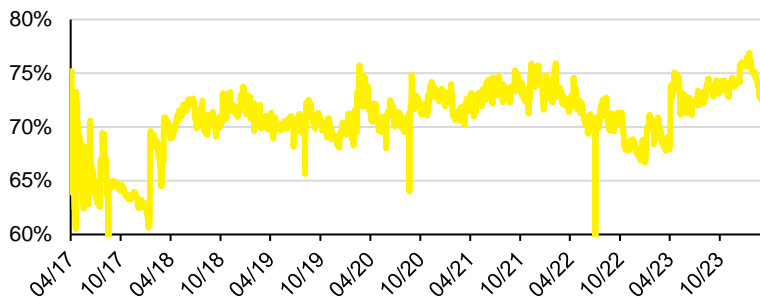
← Nižší riziko Vyšší riziko →

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

Doporučený investiční horizont

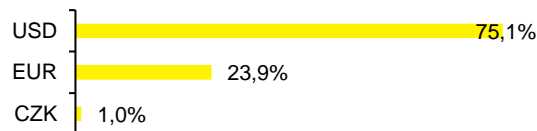


Investice do akcií a akciových ETF

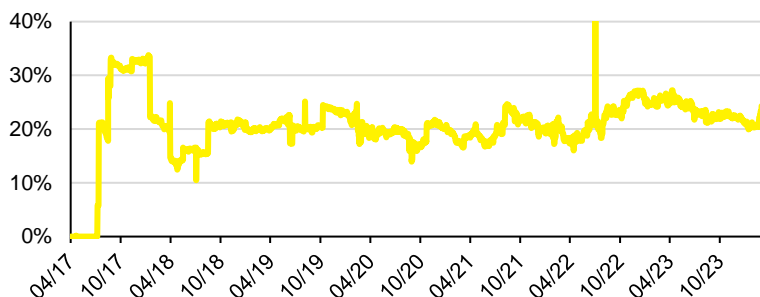


Podíl investic do akcií a akciových ETF 72,48%
Změna oproti minulému měsíci -2,60%

Rozdělení akcií dle měny



Investice do dluhopisů

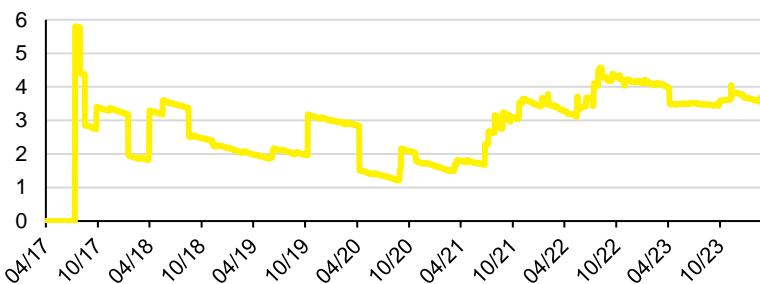


Podíl dluhopisových investic 24,31%
Změna oproti minulému měsíci 3,98%

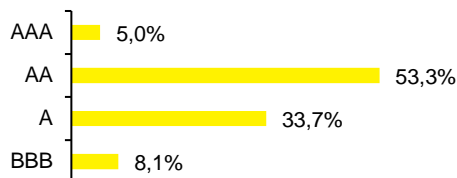
Rozdělení dluhopisů dle měny



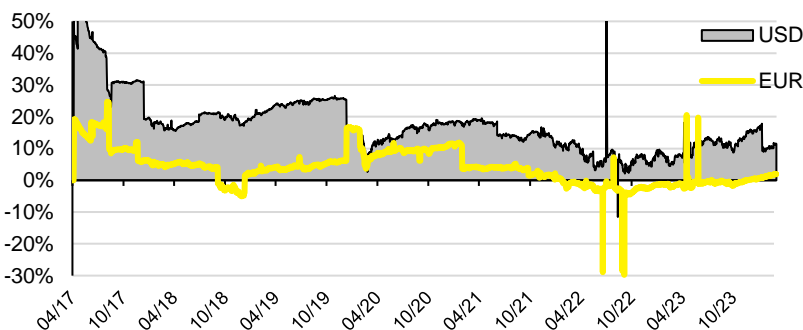
Durace a kreditní kvalita dluhopisové části



Rozdělení dle ratingu

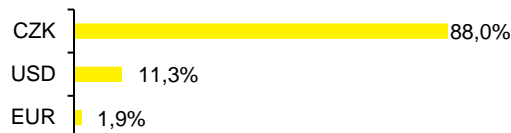


Otevřené cizoměnové pozice



Podíl USD pozic 11,48%
Změna oproti minulému měsíci 1,48%

Podíl EUR pozic 1,93%
Změna oproti minulému měsíci 0,63%



Upozornění

Graf výkonnosti fondu zachycuje období od 21. 4. 2017 do 31. 3. 2024. 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. 3. 2024. 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.