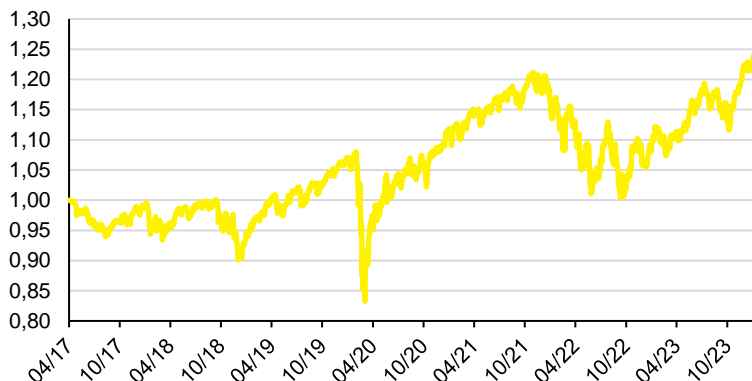


Raiffeisen strategie progresivní

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	
0,89%	10,07%	3,86%	0,89%	3,21% p.a./23,92%	
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	11,93%
SPDR S&P 500 ETF Trust	8,74%
Vanguard S&P 500 ETF	6,92%
Lyxor Japan TOPIX DR UCITS ETF	6,71%
iShares Russell 2000 ETF	4,18%
SPDR Dow Jones Industrial Aver	4,11%
Financial Select Sector SPDR F	3,27%
CZGB 2.4 09/17/25	Česká republika AA- 2,83%
Industrial Select Sector SPDR	2,64%
Xtrackers MSCI Emerging Market	2,52%

Komentář portfolio manažera

Na akciových trzích během ledna přetrvávala pozitivní nálada z konce loňského roku. Celosvětový akciový index MSCI ACWI si za uplynulý měsíc připsal k dobru dalších více než 0,5 % a široce sledovaný index amerických akcií S&P 500 v posledním lednovém týdnu dokonce dosáhl nového historického maxima. Pomohla mu k tomu kombinace dobrého stavu ekonomiky USA (nadále silný růst a zpomalující inflace), očekávaného snižování úrokových sazeb Fedu a příznivých vyhlídek hospodaření firem. Výsledková sezóna započala v USA slibně. Ke konci ledna publikovalo své výsledky za předchozí kvartál více než 30 % společností zastoupených v indexu S&P 500, přičemž 68 % z nich vykázalo lepší než očekávaný. Dařilo se rovněž dluhopisům denominovaným v české koruně. Ty v první polovině měsíce podpořil údaj o překvapivě nízké dynamice spotřebitelské inflace za prosinec (meziročně 6,9 % oproti analytiky očekávané stagnaci tempa na 7,3 % meziročně) a následně rostoucí sázky, že Česká národní banka na svém únorovém zasedání sníží úrokové sazby nikoliv o „standardních“ 0,25 procentního bodu, ale rovnou o dvojnásobek. Celkově tak index českých státních dluhopisů Bloomberg Czech Govt All > 1Yr v lednu přidal 0,45 % své hodnoty.

Začátkem roku jsme do struktury portfolio nijak nezasahovali, pozitivní vývoj na akciích pomohl dosáhnout historicky nejvyšších úrovní fondu. Akciovou váhu mírně nadvažujeme kolem 75 % 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)	1 376,2 mil. CZK
Úplata investiční společnosti	1,5%
Vstupní poplatek	0%
Výstupní poplatek	0%
Výkonnostní poplatek	10%

Ukazatele

Volatilita (p. a.)	7,65%
VaR (99%, 1M)	5,17%
Max. pokles	22,93%
Průměrný výnos do splatnosti	0,91%
Průměrný kupon	0,69%
Celkový počet pozic	47

Riziková třída (SRI)

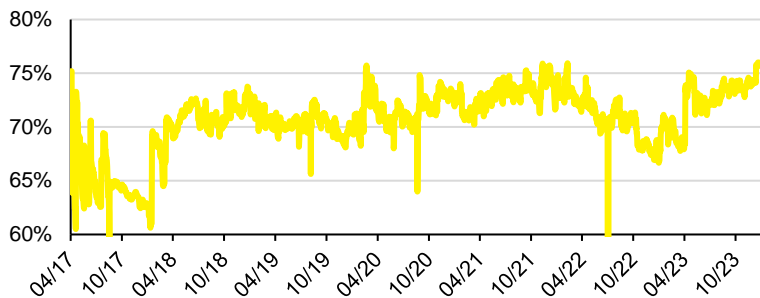
← Nižší riziko Vyšší riziko →

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

Doporučený investiční horizont

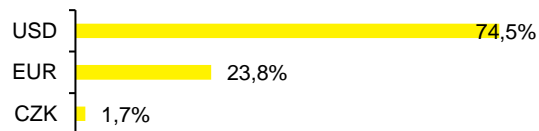


Investice do akcií a akciových ETF

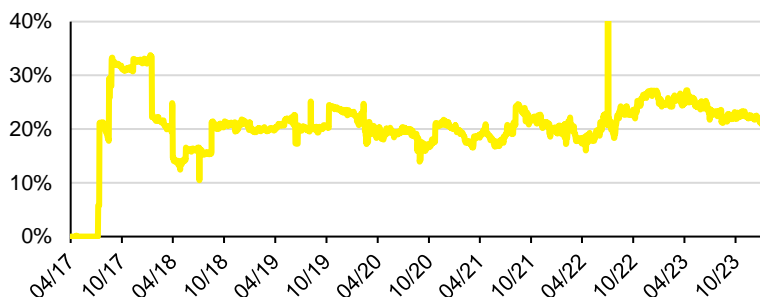


Podíl investic do akcií a akciových ETF 75,88%
Změna oproti minulému měsíci 1,63%

Rozdělení akcií dle měny



Investice do dluhopisů

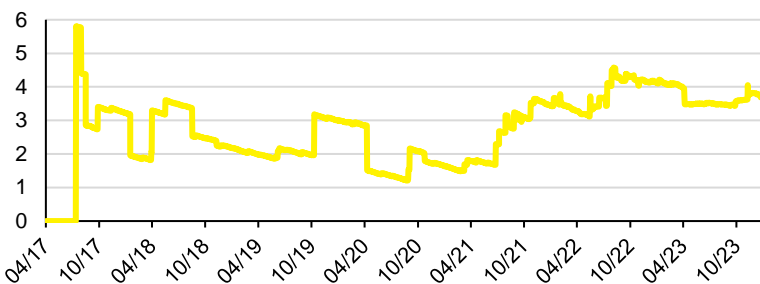


Podíl dluhopisových investic 21,20%
Změna oproti minulému měsíci -0,75%

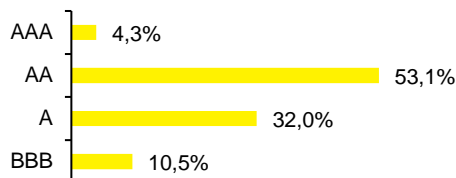
Rozdělení dluhopisů dle měny



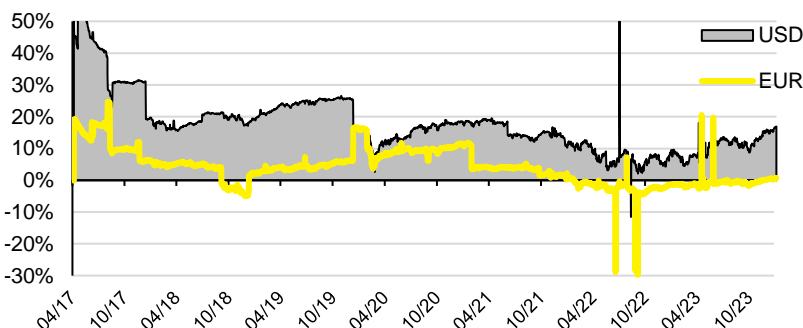
Durace a kreditní kvalita dluhopisové části



Rozdělení dle ratingu

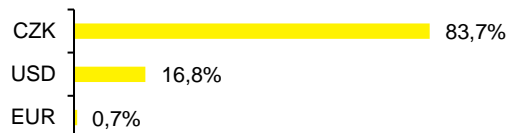


Otevřené cizoměnové pozice



Podíl USD pozic 16,91%
Změna oproti minulému měsíci 1,08%

Podíl EUR pozic 0,73%
Změna oproti minulému měsíci 0,43%



Upozornění

Graf výkonnosti fondu zachycuje období od 21. 4. 2017 do 31. 1. 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. 1. 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.