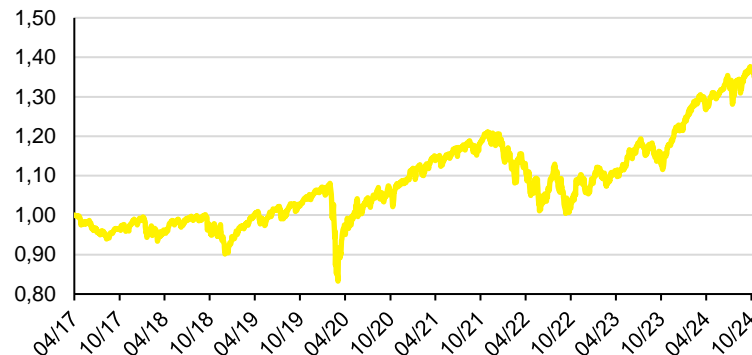


## Raiffeisen strategie progresivní

### Charakteristika fondu

- Raiffeisen strategie progresivní investuje převážně do akciových, v menší míře také do dluhopisových nástrojů v rámci celého světa
- Diverzifikace akciových pozic napříč všemi rozvinutými ekonomikami

### Vývoj hodnoty podílového listu fondu



1M	3M	6M	YTD	od vzniku	
-0,86%	0,66%	5,90%	9,95%	4,07% p.a./35,05%	
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	9,79%
SPDR S&P 500 ETF Trust	9,27%
Vanguard S&P 500 ETF	8,33%
Lyxor Japan TOPIX DR UCITS ETF	5,28%
Xtrackers MSCI Emerging Market	4,57%
iShares core euro STOXX 50 UCI	4,24%
iShares Russell 2000 ETF	3,53%
SPDR Dow Jones Industrial Aver	3,40%
iShares US Treasury Bond ETF	3,28%
CZGB 1.2 03/13/31	2,78%

### Komentář portfolio manažera

Po překvapivě úspěšném měsíci září, který nepotvrdil svoji historicky špatnou sezónnost a ceny aktiv na všech námi sledovaných trzích rostly, jsme byli v říjnu svědky vývoje zcela opačného. Celosvětový akciový index MSCI ACWI v porovnání se stavem ke konci září odepsal více než 2 procenta. Nedařilo se ani dluhopisům – ty domácí, měřeno indexem Bloomberg Czech Govt All > 1Y, meziměsíčně ztratily 1,6 procenta. O něco úspěšnější byly jejich evropské protějšky (oslabení cca o procento), silné výprodeje však postihly americké Treasuries, jejichž ceny v průměru poklesly o 2,4 procenta. Za tímto vývojem stály dvě hlavní skutečnosti. Tou první bylo radikální přehodnocení tržních očekávání ohledně rychlosti dalšího změkčování měnových podmínek ze strany amerického Fedu, když např. ještě v posledním zářijovém týdnu bylo v cenách finančních nástrojů zakomponováno snížení úrokových sazeb na zasedání dne 7. listopadu o 40 bps, zatímco ke konci října trhy byly v cenách snížení o 25 bps zohledněno jen z 94 %. Druhým hlavním hybatelem dění na trzích byly blížící se prezidentské volby v USA (naplánované na 5. listopadu) a s nimi spojená politická a ekonomická nejistota.

Na dluhopisové straně portfolia byla v říjnu reflektována zvýšená volatilita na trzích. Poklesu cen dluhopisů bylo využito pro nákupy za nižší ceny. Fond nově zařadil do portfolia pětileté firemní dluhopisy RBI. Dále jsme nově přikoupili dluhopis společnosti Oberbank se splatností v roce 2029. Na akciové straně nedošlo k výraznějším změnám.

Pavel Brezmen, portfolio manažer

### Upozornění

Graf výkonnosti fondu zachycuje období od 21. 4. 2017 do 31. 10. 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.

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).

### 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)	1 824 mil. CZK
Úplata investiční společnosti	1,5%
Vstupní poplatek	0%
Výstupní poplatek	0%
Výkonnostní poplatek	10%

### Ukazatele

Poměr rizikových nástrojů	71,38%
Volatilita (p. a.)	7,20%
VaR (99%, 1M)	4,86%
Max. pokles	22,93%
Výnos do splatnosti - dluhopisová část	4,20%
Modifikovaná durace - dluhopisová část	3,93
Celkový počet pozic	48

### Riziková třída (SRI)

← Nižší riziko Vyšší riziko →

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

### Doporučený investiční horizont

