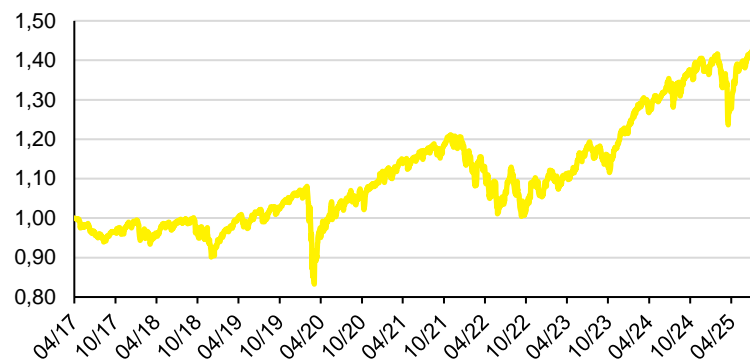


Raiffeisen strategie progresivní

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	
1,08%	7,42%	1,48%	3,63%	4,34% p.a./42,19%	
2024	2023	2022	2021	2020	2019
11,71%	16,55%	-12,25%	9,70%	3,51%	15,95%

Největší pozice v majetku fondu

Invesco QQQ Trust Series 1	11,25%
SPDR S&P 500 ETF Trust	10,15%
Vanguard S&P 500 ETF	8,79%
iShares Core EURO STOXX 50 UCI	5,58%
Lyxor Japan TOPIX DR UCITS ETF	2,03%
Xtrackers MSCI Emerging Market	4,58%
Vanguard FTSE Emerging Markets	3,13%
SPDR Dow Jones Industrial Aver	2,73%
iShares Russell 2000 ETF	2,69%
CZGB 1.2 03/13/31	AA- Česká republika 2,29%

Komentář portfolio manažera

Přestože se růstové momentum z minulých měsíců v červenci postupně z trhů vytrácelo, i tak celosvětový akciový index MSCI ACWI zakončil měsíc o 1,3 % výše. Nejlépe se dařilo americkým akciím, které si připsaly více než 2 %, naopak evropské trhy poslední dva měsíce trochu ztrácejí dech a v červenci skončily na černé nule. Obavy ze zavedení amerických plošných recipročních cel od 9. července se ukázaly jako liché, termín byl opět posunut, tentokrát na 1. srpna. Některé dohody se podařilo uzavřít již v průběhu měsíce, mezi klíčové patří smlouvy s Japonskem a Evropskou unií. Pro Evropu jsou nejzásadnější cla na automobilový průmysl ve výši 15 %, která podle zástupců odvětví nejsou tak devastující jako původně navrhovaných 30 %. V USA probíhá výsledková sezóna za druhý kvartál letošního roku a investory zaujaly výborné výsledky technologických firem jako jsou Microsoft, Meta či Apple. Většina námi sledovaných dluhopisových indexů zakončila měsíc na podobných úrovních jako na jeho začátku, například index českých státních dluhopisů Bloomberg Czech Govt 3–5 let odepsal 0,2 %. První prázdninový měsíc byl ve znamení dosažení nových historických maxim akciových trhů v USA. Nebylo tedy potřeba výrazněji měnit či upravovat aktuální strategii fondu. Znamená to tedy mírné převažování akciových částí portfolií o přibližně 3procentní body. Dostávají přednost růstové sektory – informační technologie, průmysl, finance a komunikace.

Pavel Brezmen, portfolio manažer

Upozornění

Graf výkonnosti fondu zachycuje období od 21. 4. 2017 do 31. 7. 2025. 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.

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)	2 245,4 mil. CZK
Úplata investiční společnosti	1,5%
Vstupní poplatek	0%
Výstupní poplatek	0%
Výkonnostní poplatek	10%

Ukazatele

Poměr rizikových nástrojů	73,57%
Volatilita (p. a.)	10,41%
VaR (99%, 1M)	7,03%
Max. pokles	22,93%
Výnos do splatnosti - dluhopisová část	4,37%
Modifikovaná durace - dluhopisová část	4,44
Celkový počet pozic	49

Riziková třída (SRI)

← Nižší riziko							Vyšší riziko →		
1	2	3	4	5	6	7			

Doporučený investiční horizont

