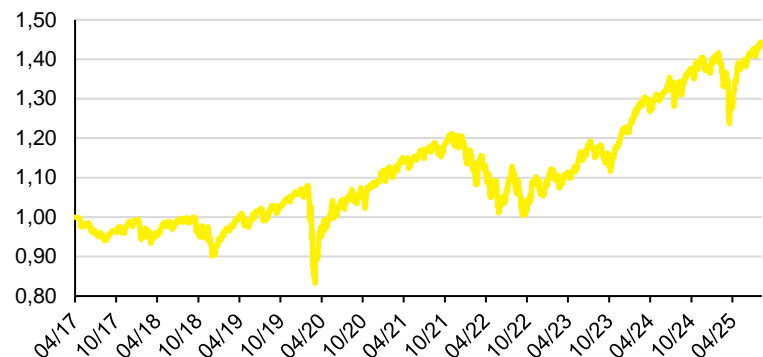


Raiffeisen strategie progresivní

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	
1,01%	3,84%	3,18%	4,68%	4,42% p.a./43,63%	
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	10,81%
SPDR S&P 500 ETF Trust	9,82%
Vanguard S&P 500 ETF	8,50%
iShares Core EURO STOXX 50 UCI	5,43%
Lyxor Japan TOPIX DR UCITS ETF	5,04%
Xtrackers MSCI Emerging Market	4,44%
Vanguard FTSE Emerging Markets	3,06%
iShares Russell 2000 ETF	2,71%
SPDR Dow Jones Industrial Aver	2,65%
CZGB 1.2 03/13/31	AA- Česká republika 2,24%

Komentář portfolio manažera

Celosvětový akciový index MSCI ACWI v srpnu posílil již pátý měsíc v řadě, tentokrát o 2,4 %. Teritoriálně vykázala opět nejslabší výkonnost Evropa (Eurostoxx 50 meziměsíčně přidal „pouze“ +0,6 %), kde se negativně odrazila jak politická krize ve Francii, tak nevalné kvartální výsledky mnoha německých společností. Dařilo se naopak japonským akciím, které měřeno indexem Nikkei 225 v srpnu poskočily o +4,0 %. Pomohl jim k tomu zveřejněný údaj o meziročním anualizovaném růstu tamního HDP za druhé čtvrtletí o 1,0 %, přičemž trh očekával zrychlení pouze na 0,4 %. V rámci námi sledovaných dluhopisových trhů byly nejúspěšnější USA (index Bloomberg US Treasury si polepšil o 1,1 %), kde nákupní apetit investorů povzbuzovala rostoucí pravděpodobnost snížení úrokových sazeb Fedu již na jeho zářijovém zasedání. Agregátní index českých státních dluhopisů v uplynulém měsíci zhodnotil o 0,8 %, zatímco jeho západoevropský protějšek 0,4 % své hodnoty ztratil. Za výprodeje EUR dluhopisů stojí především obrat ke zvyšování zadlužení z titulu nárůstu výdajů na obranu a snaha stimulovat jen velmi chabě rostoucí evropské ekonomiky. Druhý prázdninový měsíc byly do portfolia nově zařazeny tzv. target maturity ETF, jejichž charakteristikou je, že se zpravidla chovají jako klasický dluhopis. Obsahují portfolio dluhopisů s podobnou splatností, a po splatnosti vyplácí hotovost. Konkrétně se jednalo o ETF zaměřené na evropské korporátní dluhopisy a americké korporátní dluhopisy, obojí se splatností v prosinci 2029.

Pavel Brezmen, portfolio manažer

Upozornění

Graf výkonnosti fondu zachycuje období od 21. 4. 2017 do 31. 8. 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)	2 308,1 mil. CZK
Úplata investiční společnosti	1,5%
Vstupní poplatek	0%
Výstupní poplatek	0%
Výkonnostní poplatek	10%

Ukazatele

Poměr rizikových nástrojů	71,61%
Volatilita (p. a.)	9,99%
VaR (99%, 1M)	6,75%
Max. pokles	22,93%
Výnos do splatnosti - dluhopisová část	4,19%
Modifikovaná durace - dluhopisová část	4,38
Celkový počet pozic	51

Riziková třída (SRI)

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

Doporučený investiční horizont

