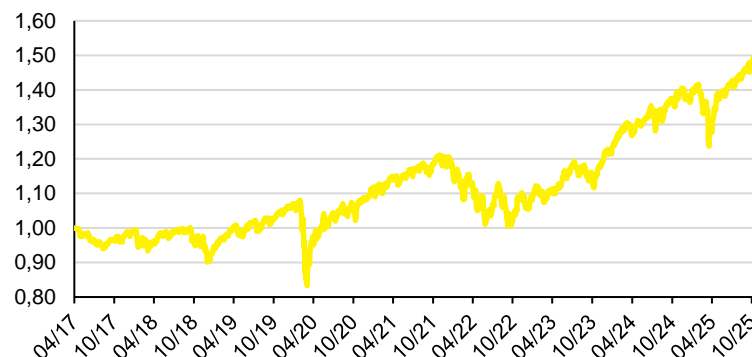


Raiffeisen Progresivní

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 | |
|--------|--------|---------|-------|-------------------|--------|
| 2,03% | 4,82% | 12,59% | 8,62% | 4,79% p.a./49,04% | |
| 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 | 10,85% |
| SPDR S&P 500 ETF Trust | 9,48% |
| Vanguard S&P 500 ETF | 8,67% |
| iShares Core EURO STOXX 50 UCI | 5,11% |
| Lyxor Japan TOPIX DR UCITS ETF | 4,82% |
| Xtrackers MSCI Emerging Market | 4,50% |
| Vanguard FTSE Emerging Markets | 3,65% |
| iShares Russell 2000 ETF | 2,59% |
| SPDR Dow Jones Industrial Aver | 2,53% |
| CZGB 1.2 03/13/31 | AA- Česká republika 2,04% |

Komentář portfolio manažera

Optimistická nálada a pozitivní sentiment pokračovaly na akciových trzích již šestý měsíc v řadě. Celosvětový akciový index MSCI ACWI, měřený v americkém dolaru, posílil v říjnu o 2,2 %. Důvodů pro pokračující nákupní horečku na trzích najdeme několik; mírné zklidnění na geopolitické scéně je jistě jedním z nich. Ať už se jedná o uzavřené příměří v Gaze či pokračující obchodní jednání USA – Čína s dílčími úspěchy. Investoři také netrpělivě sledovali probíhající výsledkovou sezónu za třetí kvartál. Ta vypadá velmi slibně, když výsledky ohlásilo již 91 % firem z tohoto indexu; 82 % společností zveřejnilo zisk nad odhady a 77 % překonalo očekávané tržby. Sektory informačních technologií a komunikačních služeb vykázaly nejsilnější výsledky, poháněny masivními investicemi do umělé inteligence a datových center. Mnoho firem, zejména ve výše uvedených sektorech, vydalo pozitivní výhled i do dalšího čtvrtletí. Celkově výsledková sezóna ukazuje na odolnost a sílu amerických korporací i přes nejistotu ohledně zvýšených cel. Na zasedání FEDu 29.10. došlo k dalšímu snížení základní úrokové sazby do pásma 3,75–4,00 %, protože představitelé centrální banky vidí vyšší riziko na trhu práce než ve vzestupu inflace.

Během října byl do portfolia nově zařazen burzovně obchodovaný fond (ETF), který je navázaný na koš firem zabývajících se robotikou, automatizací a souvisejícími technologiemi. Na dluhopisové straně portfolia bylo mírně navýšeno zastoupení firemních dluhopisů převážně z Eurozóny. Zastoupení akciové složky je udržováno na úrovni přibližně 72 %.

Pavel Brezmen, portfolio manažer

Upozornění

Graf výkonnosti fondu zachycuje období od 21. 4. 2017 do 31. 10. 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) | 2 530,3 mil. CZK |
| Úplata investiční společnosti | 1,5% |
| Vstupní poplatek | 0% |
| Výstupní poplatek | 0% |
| Výkonnostní poplatek | 10% |

Ukazatele

| | |
|--|--------|
| Poměr rizikových nástrojů | 70,73% |
| Volatilita (p. a.) | 9,94% |
| VaR (99%, 1M) | 6,71% |
| Max. pokles | 22,93% |
| Výnos do splatnosti - dluhopisová část | 4,38% |
| Modifikovaná durace - dluhopisová část | 4,22 |
| Celkový počet pozic | 54 |

Riziková třída (SRI)

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

Doporučený investiční horizont

