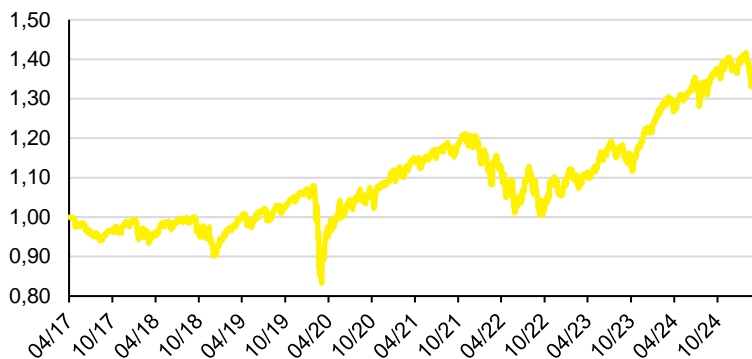


Raiffeisen strategie progresivní

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	
-4,13%	-2,74%	-2,03%	-2,74%	3,70% p.a./33,45%	
2024	2023	2022	2021	2020	2019
11,71%	16,55%	-12,25%	9,70%	3,51%	15,95%

Největší pozice v majetku fondu

Vanguard S&P 500 ETF	9,28%
SPDR S&P 500 ETF Trust	8,82%
Invesco QQQ Trust Series 1	7,38%
iShares Core EURO STOXX 50 UCI	5,76%
Lyxor Japan TOPIX DR UCITS ETF	5,55%
Xtrackers MSCI Emerging Market	4,91%
SPDR Dow Jones Industrial Aver	3,10%
iShares US Treasury Bond ETF	3,04%
iShares Russell 2000 ETF	2,92%
Vanguard FTSE Emerging Markets	2,90%

Komentář portfolio manažera

Finanční trhy zůstaly i v březnu pod vlivem obav ze zpomalení ekonomik a zrychlení inflace v důsledku mezinárodně-obchodní politiky administrativy Donalda Trumpa. Celosvětový akciový index MSCI ACWI v březnu odepsal výrazná 4,2 %. Nedařilo se zejména americkým akciím, které sráží také nejistota ohledně návratnosti investic do vývoje umělé inteligence, což negativně působí především na velké technologické společnosti (široký index S&P 500 propadl o 5,8 % a technologický Nasdaq 100 dokonce o 7,7 %). Ztráty evropských akcií pomáhalo tlumit očekávání lepší hospodářské výkonnosti regionu v důsledku vyšších výdajů na zbrojení a infrastrukturu. Nejistota ohledně dopadu ohlášených cel ze strany USA našla svůj odraz také v poklesu cen dluhopisů. Nejvíce z námi sledovaných dluhopisových trhů ztrácel ten evropský (zasazený rovněž nedávno schválenou německou „fiskální bazukou“), který měřeno indexem Bloomberg EuroAgg Treasury v uplynulém měsíci ztratil 1,8 % své hodnoty. Své únorové zisky však smazaly i české státní dluhopisy, jejichž index Bloomberg Czech Govt All > 1 Yr v březnu poklesl o 0,6 %. Narůstající nervozita spojená s kroky amerického prezidenta stupňovala po celý březen tržní nejistotu. Oslabující akcie odrážely všudypřítomnou možnost obchodních válek a zvyšující se pravděpodobnost recese v USA. Z historické zkušenosti je v takovém prostředí riskantní provádět zásadnější změny. Z tohoto důvodu jsme nepřistoupili v portfoliu k podstatnějším změnám. Akciová strana portfolia (vlivem poklesu cen akcií) redukovala svou váhu směrem k neutrální úrovni. Proto byly v době vrcholících poklesů provedeny nákupy napříč světovými indexy směřující k opětovnému mírnému nadvážení akciových částí přibližně o 2 procentní body. Tímto bylo dosaženo podobné úrovně zastoupení akcií jako v předchozích měsících.

Pavel Brezmen, portfolio manažer

Upozornění

Graf výkonnosti fondu zachycuje období od 21. 4. 2017 do 31. 3. 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)	2 008,4 mil. CZK
Úplata investiční společnosti	1,5%
Vstupní poplatek	0%
Výstupní poplatek	0%
Výkonnostní poplatek	10%

Ukazatele

Poměr rizikových nástrojů	71,90%
Volatilita (p. a.)	7,82%
VaR (99%, 1M)	5,28%
Max. pokles	22,93%
Výnos do splatnosti - dluhopisová část	4,08%
Modifikovaná durace - dluhopisová část	4,31
Celkový počet pozic	50

Riziková třída (SRI)

← Nižší riziko Vyšší riziko →

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

Doporučený investiční horizont

