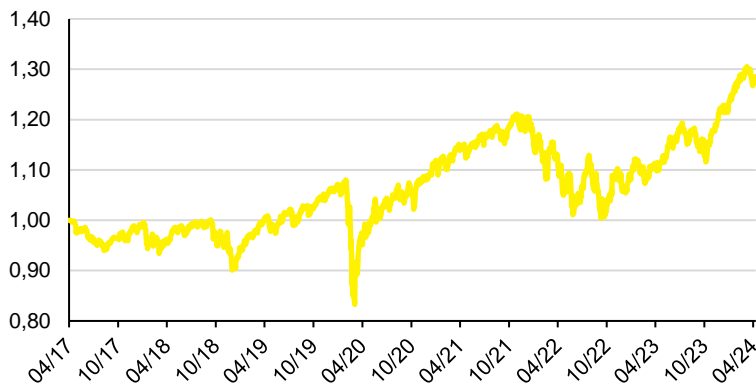


Raiffeisen strategie progresivní

Charakteristika fondu

- Raiffeisen strategie progresivní investuje převážně do akciových, v menší míře také do dluhopisových nástrojů v rámci celého světa
- Příležitost podílení se na úspěchu velkých stabilních společností
- Diverzifikace akciových pozic napříč všemi rozvinutými ekonomikami
- Investice spojená s rizikem tržním, měnovým, nedostatečné likvidity a rozvíjejících se trhů

Vývoj hodnoty podílového listu fondu



1M	3M	6M	YTD	od vzniku	
-2,30%	2,91%	13,28%	3,83%	3,52% p.a./27,53%	
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	10,61%	
SPDR S&P 500 ETF Trust	9,21%	
Vanguard S&P 500 ETF	6,68%	
Lyxor Japan TOPIX DR UCITS ETF	6,36%	
iShares Russell 2000 ETF	3,92%	
SPDR Dow Jones Industrial Aver	3,81%	
iShares US Treasury Bond ETF	3,23%	
Industrial Select Sector SPDR	2,65%	
CZGB 2.4 09/17/25	Česká republika AA-	2,57%
Xtrackers MSCI Emerging Market	2,51%	

Komentář portfolio manažera

V dubnu si akciové trhy vzaly oddechový čas a po pěti měsících vytrvalého růstu a opakovaného překonávání historických maxim zakončily měsíc ve ztrátě. Konkrétně globální akciový index MSCI ACWI odepsal 3,5 %. Je zajímavé, že tentokrát si největší ztráty připsaly indexy rozvinutých ekonomik, když například velmi sledovaný americký index S&P500 poklesl o 4,2 %. Naopak premiantem v tomto srovnání byl MSCI emerging markets index, který dokázal zhodnotit o 0,3 %. Důvodem tohoto negativního vývoje byla horší data z americké ekonomiky, hlavně ohledně inflace a trhu práce. Inflace sice v minulých měsících velmi rychle poklesla ze svých maxim, nicméně dostat ji plně pod kontrolu a udržet v tolerančním pásmu stanoveném americkou centrální bankou nemusí být tak jednoduché. Je tedy zřejmé, že zahájení cyklu snižování úrokových sazeb se posunuje v čase do druhé poloviny letošního roku. Tuto situaci reflektovaly také dluhopisové trhy, kde jsme byly až na výjimky svědky nárůstu výnosů, tedy poklesů cen dluhopisů. České státní dluhopisy reprezentované indexem Bloomberg Czech Govt All > 1Y odepsaly za sledované období 2,5 %.

Během posledního měsíce jsme mírně snížili akciovou expozici. I po této úpravě zůstává míra převážení akciové složky na úrovni nízkých jednotek procentních bodů. Po již déle trvajícím období růstu akciových trhů jsme se rozhodli realizovat částečný výběr zisků převážně z trhů USA. Dokončili jsme odprodej akcií Komerční banky po několikaměsíčním růstu. Z pohledu sektorové alokace jsme mírně snížili váhu finančního sektoru a navýšili investici do široce diverzifikovaného indexu S&P 500.

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)	1 512,4 mil. CZK
Úplata investiční společnosti	1,5%
Vstupní poplatek	0%
Výstupní poplatek	0%
Výkonnostní poplatek	10%

Ukazatele

Volatilita (p. a.)	7,18%
VaR (99%, 1M)	4,85%
Max. pokles	22,93%
Průměrný výnos do splatnosti	0,86%
Průměrný kupon	0,60%
Celkový počet pozic	45

Riziková třída (SRI)

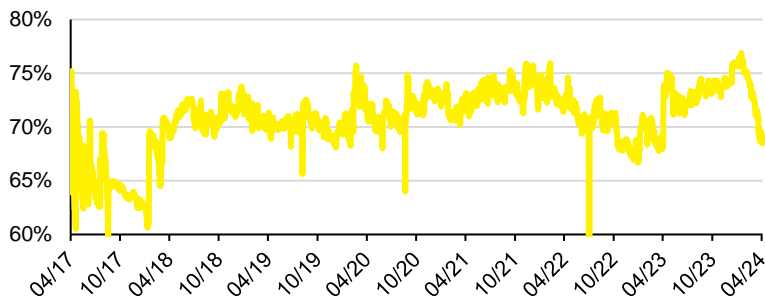
← Nižší riziko Vyšší riziko →

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

Doporučený investiční horizont

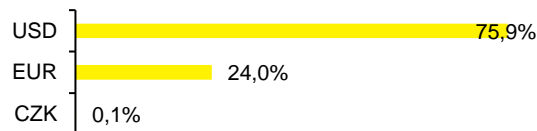


Investice do akcií a akciových ETF

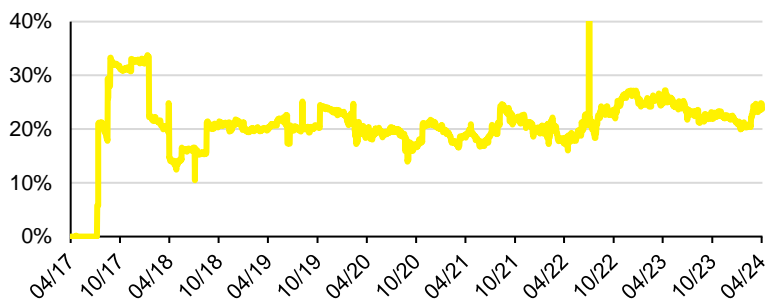


Podíl investic do akcií a akciových ETF 68,47%
Změna oproti minulému měsíci -4,01%

Rozdělení akcií dle měny



Investice do dluhopisů

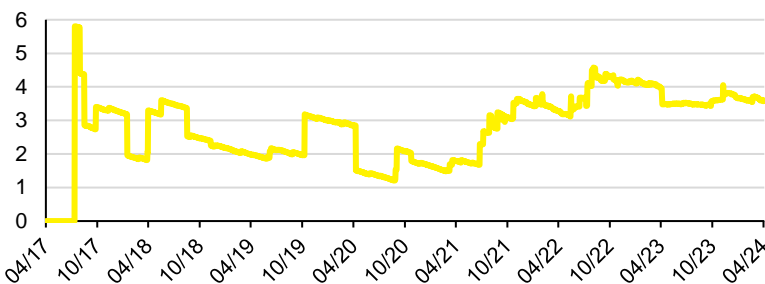


Podíl dluhopisových investic 23,78%
Změna oproti minulému měsíci -0,53%

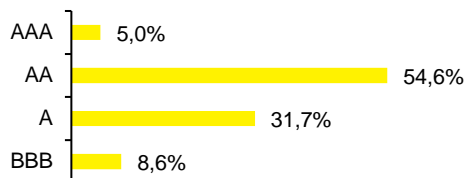
Rozdělení dluhopisů dle měny



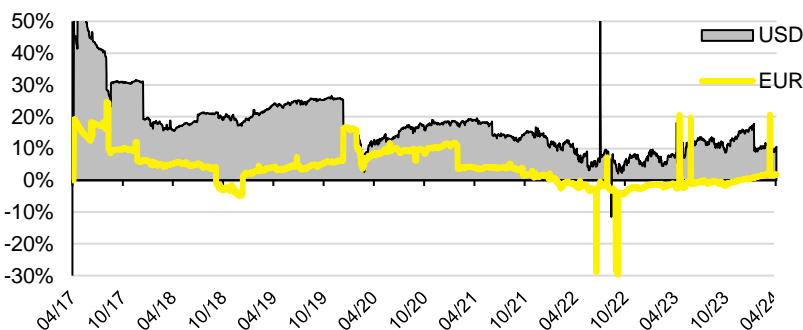
Durace a kreditní kvalita dluhopisové části



Rozdělení dle ratingu

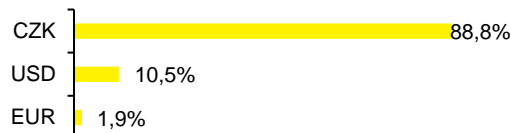


Otevřené cizoměnové pozice



Podíl USD pozic 10,60%
Změna oproti minulému měsíci -0,88%

Podíl EUR pozic 1,89%
Změna oproti minulému měsíci -0,04%



Upozornění

Graf výkonnosti fondu zachycuje období od 21. 4. 2017 do 30. 4. 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.

Graf výkonnosti investičních nástrojů v portfoliu fondu zachycuje období od 21. 4. 2017 do 30. 4. 2024. Údaje o jejich výkonnosti se týkají minulosti a nezahrnují poplatky či náklady. Vývoj cizoměnových pozic je přepočítáván z uvedených měn do českých korun dle aktuálního kurzu ČNB, výnos se může zvýšit či snížit v důsledku kolísání měnových kurzů. Zdrojem dat je systém Bloomberg.

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.