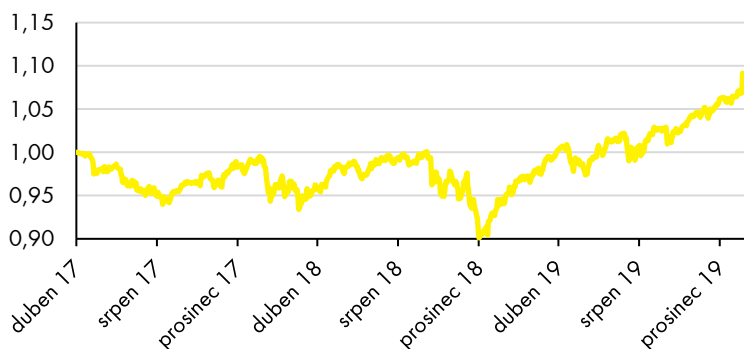


RAIFFEISEN STRATEGIE PROGRESIVNÍ

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
-0,70%	1,90%	3,53%	-0,70%	1,78% p.a./5,03%
2019	2018	2017		
15,95%	-6,47%	-2,47%		

Největší pozice v majetku fondu

SPDR S&P 500 ETF Trust	7,54%
Consumer Staples Select Sector	4,97%
Lyxor Japan TOPIX DR UCITS ETF	4,79%
SPDR S&P Dividend ETF	4,65%
Xtrackers DAX UCITS ETF	4,63%
Invesco QQQ Trust Series 1	4,51%
Xtrackers MSCI Emerging Market	4,20%
iShares STOXX Europe 600 Health	4,18%
SPDR Dow Jones Industrial Average	4,17%
BNP Float 03/27/25	BNP PARIBAS A+ 4,01%

Komentář portfolio manažera

Úvod roku 2020 se vydařil investorům do dluhopisů, zatímco hráči sázející na pokračující růst cen akcií ke konci ledna ve většině jen počítali své ztráty. Data zveřejněná v průběhu měsíce potvrdila přetrvávající solidní výkonnost americké ekonomiky a zlepšení situace v Německu, úspěšně probíhá výsledková sezóna v USA, dominantní zprávou pro finanční trhy se však stala epidemie koronaviru. Na vyhodnocení jejích dopadů je zatím příliš brzy, pohled do minulosti (např. epidemie SARS, ptáčí chřipky aj.) však naznačuje, že prvotní propady cen akcií byvají v horizontu několika týdnů vyrovnány.

V měsíci lednu jsme využili nižších cen ropy a zařadili jsme do portfolia akcie ropné společnosti TOTAL. Zastoupení akcií a jim obdobných nástrojů ve fondu Strategie progresivní stále ponecháváme kolem tzv. „neutrální úrovně“ (70 % majetku fondu), současně po celý rok udržujeme vyšší zastoupení tzv. defenzivnějších sektorů ekonomiky, zejména necyklického spotřebního zboží a zdravotnictví.

Pavel Brezmen, portfolio manažer

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)	552,1 mil. CZK
Úplata investiční společnosti	1,5%
Vstupní poplatek	0%
Výstupní poplatek	0%

Ukazatele

Volatilita (p. a.)	6,88%
VaR (99%, 1M)	4,65%
Max. pokles	9,96%
Průměrná modifikovaná splatnost	0,58
Průměrný výnos do splatnosti	0,30%
Průměrný kupon	0,37%
Celkový počet pozic	38

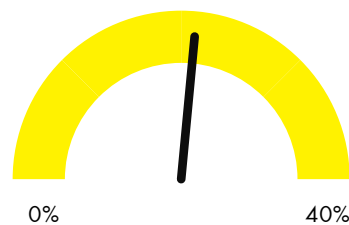
Rizikový profil (SRRI)

← Zpravidla nižší výnos				Zpravidla vyšší výnos →		
← Nižší riziko				Vyšší riziko →		
1	2	3	4	5	6	7

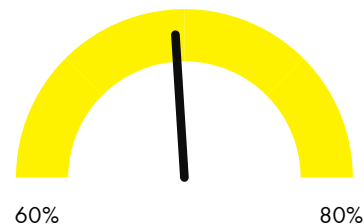
Doporučený investiční horizont



Konzervativní instrumenty



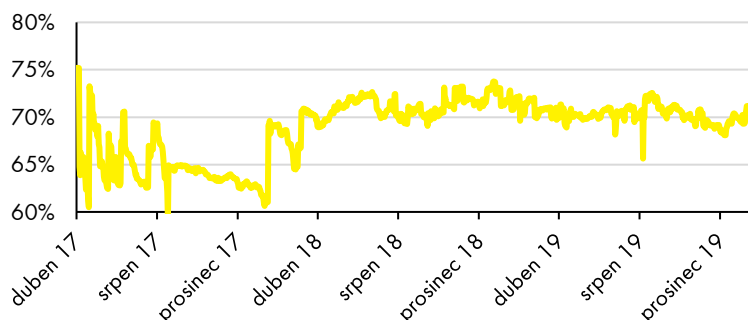
Rizikové instrumenty



REPORT PORTFOLIO MANAŽERA

leden 2020

Investice do akcií a akciových ETF

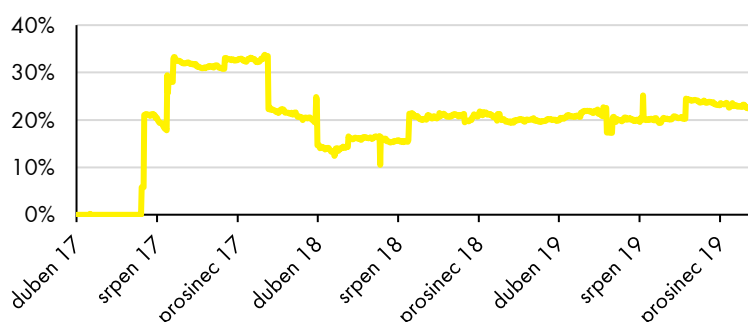


Podíl investic do akcií a akciových ETF 69,32%
Změna oproti minulému měsíci 0,96%

Rozdělení akcií dle měny

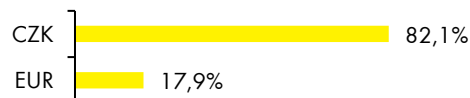


Investice do dluhopisů

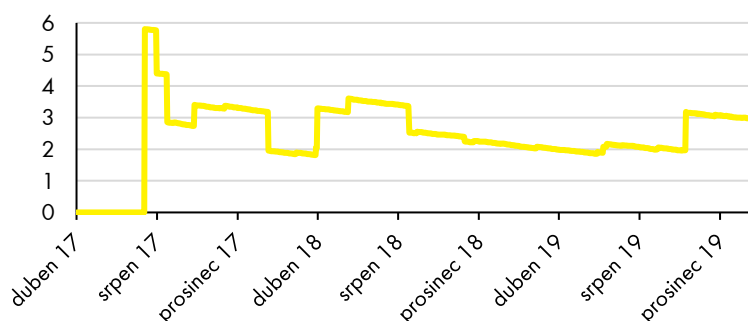


Podíl dluhopisových investic 23,18%
Změna oproti minulému měsíci -0,14%

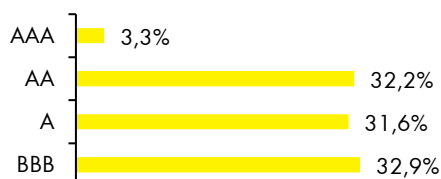
Rozdělení dluhopisů dle měny



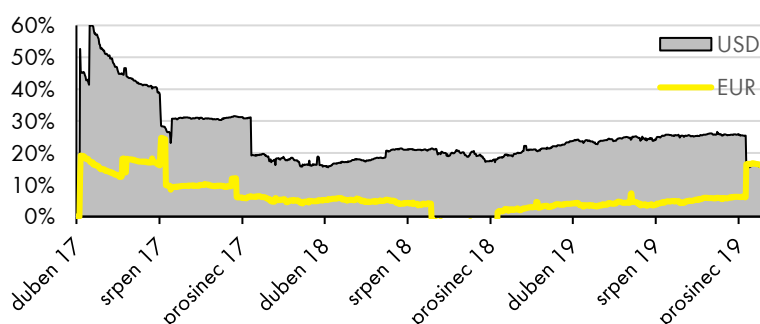
Durace dluhopisové části



Rozdělení dle ratingu

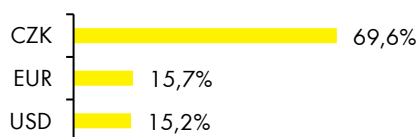


Otevřené cizoměnové pozice v čase



Podíl USD pozic 15,18%
Změna oproti minulému měsíci -10,29%

Podíl EUR pozic 15,71%
Změna oproti minulému měsíci 9,56%



Upozornění

Upozorňujeme, že minulá výkonnost fondu a jednotlivých finančních nástrojů v portfoliu nezaručuje stejnou výkonnost i v budoucím období. Hodnota investice a výnos z ní mohou kolísat a návratnost původně investované částky není zaručena. Informace obsahující minulý vývoj finančních nástrojů v portfoliu jsou uvedeny od prvního data, kdy byl finanční nástroj zachycen v portfoliu, zdrojem dat je systém Bloomberg. 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. Úplné názvy fondů a další informace, včetně informací o poplatcích a rizicích obsožených v investicích, statut a klíčové informace pro investory jsou k dispozici v češtině na www.rfis.cz.