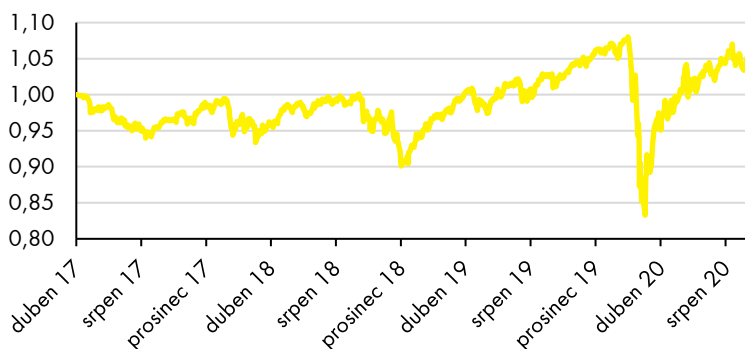


RAIFFEISEN STRATEGIE PROGRESIVNÍ

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 |
|--------|--------|--------|--------|------------------|
| -0,36% | 3,56% | 15,31% | -0,53% | 1,48% p.a./5,21% |
| 2019 | 2018 | 2017 | | |
| 15,95% | -6,47% | -2,47% | | |

Největší pozice v majetku fondu

| | |
|-----------------------------------|---------------------------|
| SPDR S&P 500 ETF Trust | 6,95% |
| CZGB 2.4 09/17/25 | Česká republika AA- 5,25% |
| Invesco QQQ Trust Series 1 | 5,16% |
| Xtrackers MSCI Emerging Market | 5,04% |
| Consumer Staples Select Sector | 5,02% |
| iShares STOXX Europe 600 Health | 4,63% |
| Vanguard S&P 500 ETF | 4,57% |
| Lyxor Japan TOPIX DR UCITS ETF | 4,43% |
| SPDR S&P Dividend ETF | 3,70% |
| SPDR Dow Jones Industrial Average | 3,69% |

Komentář portfolio manažera

Na akciových trzích došlo v září po delší době k mírné korekci, když např. široký americký index S&P 500, ale třeba i index pražské burzy PX, vykázaly meziměsíční pokles v řádu přibližně 4 %. Z pohledu sektorů si vedl nejhůře energetický, který ve stejném období propadl o více než 17 %. Důvody opatrnosti investorů a s ní spojených výprodejů rizikových aktiv spatřujeme v blížící se volbě amerického prezidenta, v dílčích komplikacích se schvalováním nových vakcín proti aktuální virové epidemii a v posledních krocích americké centrální banky, která mj. plánuje držet úrokové sazby na rekordně nízkých úrovních ještě po několik příštích let. Nervozita na trzích naopak pomohla státním dluhopisům, nadále vnímaným jako tzv. „bezpečný přístav pro investice“.

Stále pokračujeme ve strategii mírného převažování akciové složky, jejíž neutrální alokace odpovídá 70 % fondu. Regionálně mírně nadvažujeme evropské akcie na úkor těch z rozvíjejících se trhů.

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) | 625,6 mil. CZK |
| Úplata investiční společnosti | 1,5% |
| Vstupní poplatek | 0% |
| Výstupní poplatek | 0% |
| Výkonnostní poplatek | 10% |

Ukazatele

| | |
|---------------------------------|--------|
| Volatilita (p. a.) | 19,15% |
| VaR (99%, 1M) | 12,93% |
| Max. pokles | 22,93% |
| Průměrná modifikovaná splatnost | 0,38 |
| Průměrný výnos do splatnosti | 0,07% |
| Průměrný kupon | 0,24% |
| Celkový počet pozic | 40 |

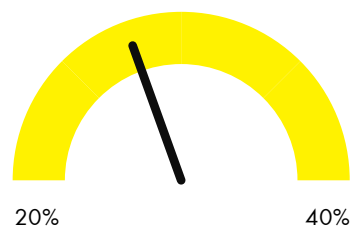
Rizikový profil (SRRI)

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

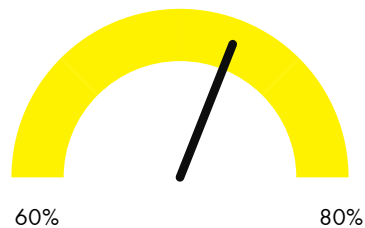
Doporučený investiční horizont



Konzervativní instrumenty



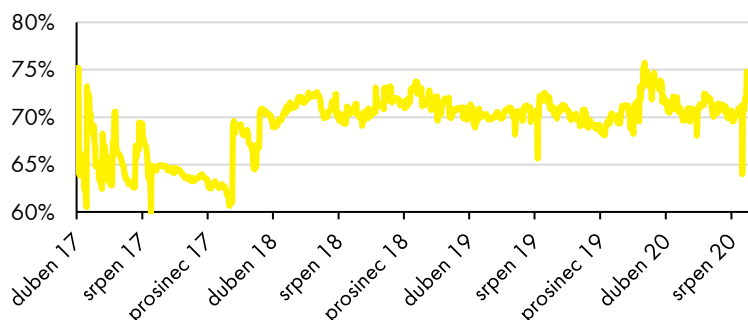
Rizikové instrumenty



REPORT PORTFOLIO MANAŽERA

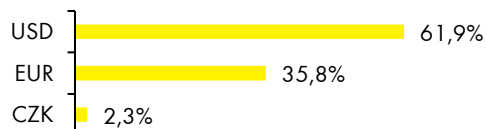
září 2020

Investice do akcií a akciových ETF

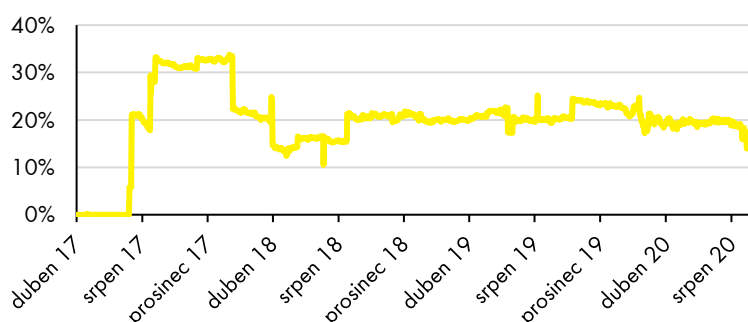


Podíl investic do akcií a akciových ETF 72,43%
Změna oproti minulému měsíci 2,81%

Rozdělení akcií dle měny



Investice do dluhopisů

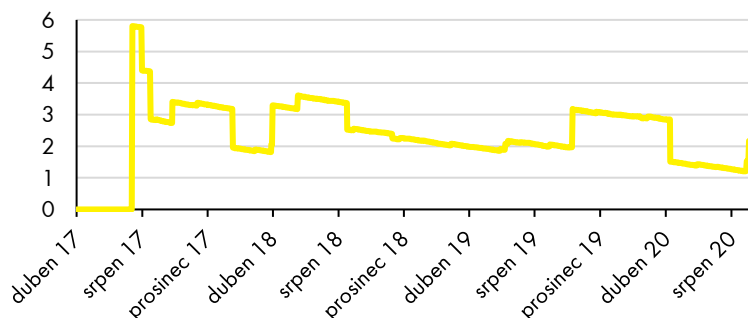


Podíl dluhopisových investic 16,83%
Změna oproti minulému měsíci -2,59%

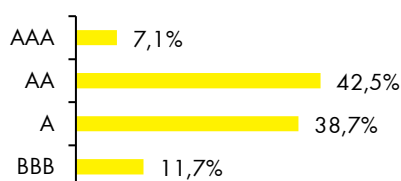
Rozdělení dluhopisů dle měny



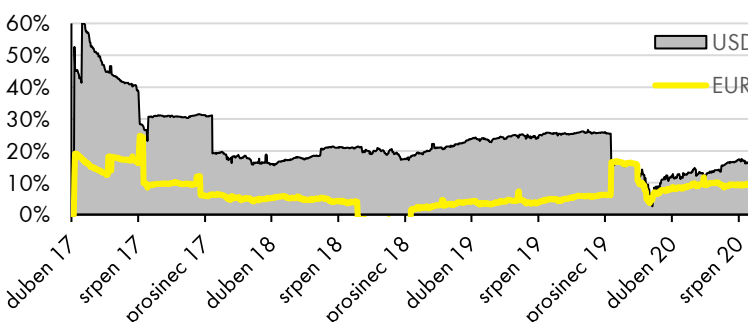
Durace dluhopisové části



Rozdělení dle ratingu

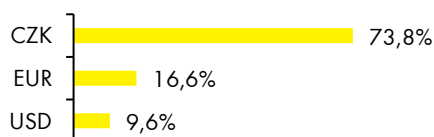


Otevřené cizoměnové pozice v čase



Podíl USD pozic 16,62%
Změna oproti minulému měsíci -0,03%

Podíl EUR pozic 9,58%
Změna oproti minulému měsíci 0,42%



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.