

RAIFFEISEN STRATEGIE PROGRESIVNÍ

ISIN: CZ0008475027



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



2018	2017
-6,47%	-2,47%

Komentář portfolio manažera

Na finančních trzích bylo v srpnu cítit zklamání z příliš opatrné politiky amerického Fedu, doprovázené nervozitou z titulu narůstajících geopolitických rizik - v rámci americko-čínských obchodních sporů nová cla uvalená oběma stranami, blíží se Brexit (pravděpodobně bez dohody) a stupňující se protesty v Hongkongu. Zdaleka ne tak negativní data o vývoji globální ekonomiky, ale i o hospodaření firem, zůstala v uplynulém měsíci „upozaděna“. Celosvětový akciový index MSCI AC World v daném období odepsal téměř 2,5 % své hodnoty (po přepočtu do Kč však skončil na „červené nule“), zatímco ceny českých dluhopisů se ve většině opět posunuly o několik desetin procentního bodu výše.

Vzhledem k množícím se tržním rizikům udržujeme akciovou složku blízko neutrální úrovně (70 % majetku fondu), přičemž jsme během měsíce srpna zařadili do portfolia např. ETF těžarů zlata. Pokračujeme také v mírném nadvážení regionu USA a podvážení regionu rozvíjejících se trhů.

Pavel Brezmen, portfolio manažer

Největší pozice v majetku fondu

SPDR S&P 500 ETF Trust			9,77%
Consumer Staples Select Sector			5,42%
Lyxor Japan TOPIX DR UCITS ETF			5,09%
SPDR S&P Dividend ETF			5,02%
Xtrackers DAX UCITS ETF			4,82%
Xtrackers MSCI Emerging Market			4,44%
SPDR Dow Jones Industrial Aver			4,42%
BNP O 03/27/25	BNP Paribas	A+	4,40%
Invesco QQQ Trust Series 1			4,38%
iShares STOXX Europe 600 Health			4,30%

Základní údaje o fondu

Referenční období	22. 3. 17 - 31. 8. 19
Typ fondu	dynamický smíšený
Největší zastoupení aktiv	akcie
Měna fondu	CZK
Objem fondu (NAV)	497,8 mil. CZK
Úplata investiční společnosti	1,5%
Vstupní poplatek	0%
Výstupní poplatek	0%

Ukazatele

Volatilita (p. a.)	7,17%
VaR (99%, 1M)	4,84%
Max. pokles	9,96%
Průměrná modifikovaná splatnost	0,36
Průměrný výnos do splatnosti	0,22%
Průměrný kupon	0,30%
Celkový počet pozic	35

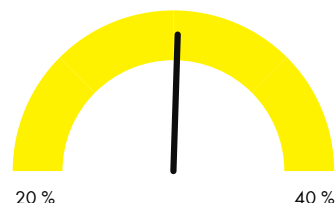
Fond byl zařazen do rizikové skupiny 5

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

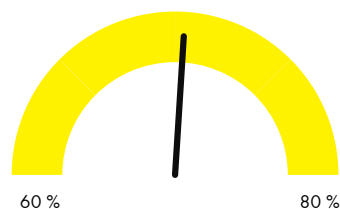
Doporučený investiční horizont



Konzervativní instrumenty



Rizikové instrumenty

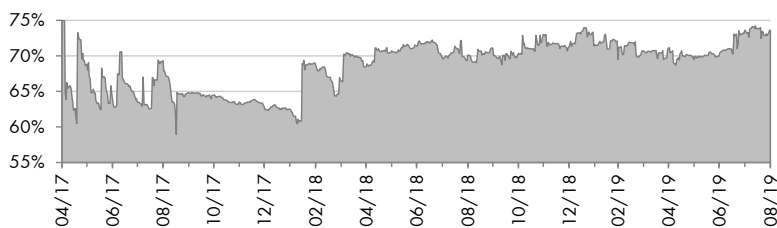


RAIFFEISEN STRATEGIE PROGRESIVNÍ

ISIN: CZ0008475027



INVESTICE DO AKCIÍ A AKCIOVÝCH ETF

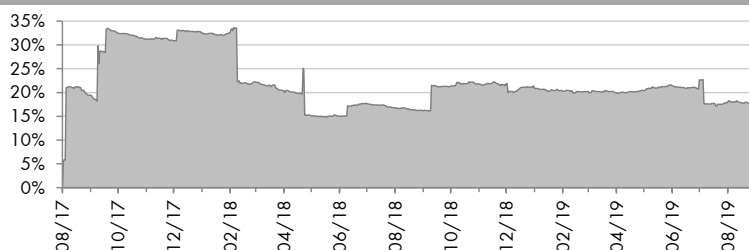


Podíl investic do akcií a akciových ETF 73,61%
Změna oproti minulému měsíci 0,01%

Rozdělení akcií dle měny

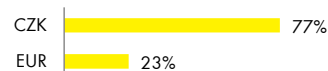


INVESTICE DO DLUHOPISŮ

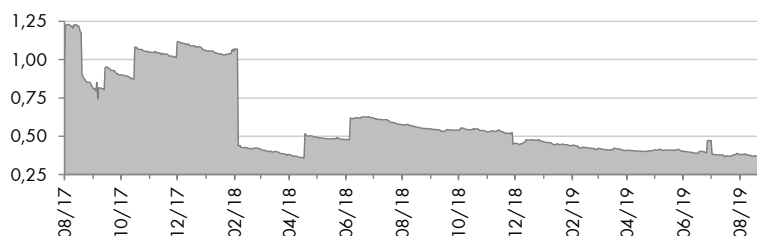


Podíl dluhopisových investic 17,49%
Změna oproti minulému měsíci -0,24%

Rozdělení dluhopisů dle měny



DURACE DLUHOPISOVÉ ČÁSTI

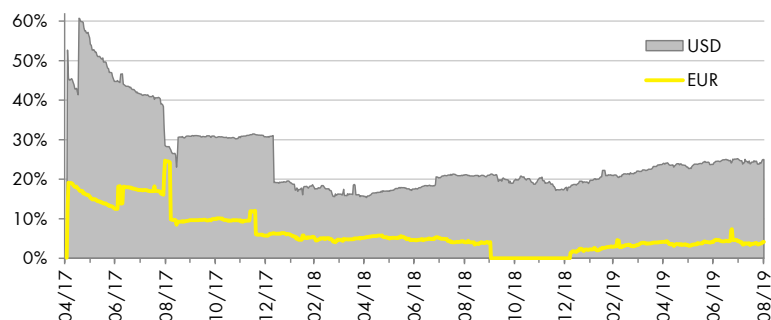


Rozdělení dle ratingu



OTEVŘENÉ CIZOMĚNOVÉ POZICE V ČASE

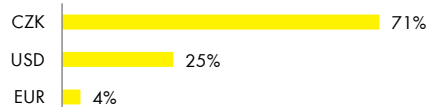
dle měny investičního nástroje



Podíl USD pozic 24,97%
Změna oproti minulému měsíci 0,11%

Podíl EUR pozic 4,14%
Změna oproti minulému měsíci -0,20%

Měnová alokace



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 obsažených v investicích, statut a klíčové informace pro investory jsou k dispozici v češtině na www.rfis.cz.