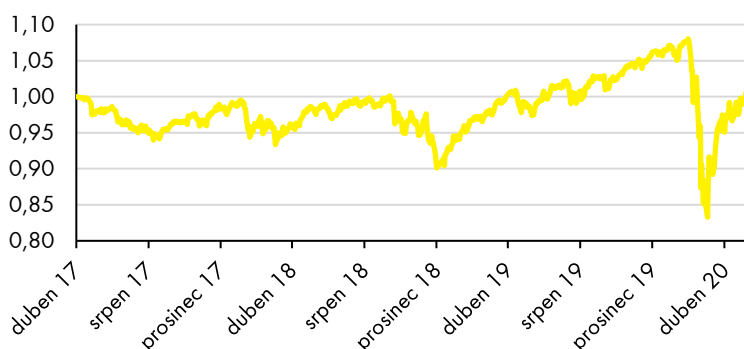


RAIFFEISEN STRATEGIE PROGRESIVNÍ

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
2,09%	1,08%	-4,42%	-5,18%	0,09% p.a./0,29%
2019	2018	2017		
15,95%	-6,47%	-2,47%		

Největší pozice v majetku fondu

SPDR S&P 500 ETF Trust	7,25%		
iShares STOXX Europe 600 Healt	5,26%		
Invesco QQQ Trust Series 1	4,97%		
Xtrackers MSCI Emerging Market	4,93%		
Lyxor Japan TOPIX DR UCITS ETF	4,77%		
Vanguard S&P 500 ETF	4,77%		
SPDR S&P Dividend ETF	4,18%		
Consumer Staples Select Sector	4,06%		
SPDR Dow Jones Industrial Aver	3,88%		
BNP Float 03/27/25	BNP Paribas	A+	3,78%

Komentář portfolio manažera

Podobně jako duben se i měsíc květen nesl na finančních trzích v duchu uklidňování a zvyšujícího se apetitu investorů opět nakupovat i rizikovější aktiva jako jsou korporátní dluhopisy investičního stupně, dluhopisy bez ratingu, komodity či akcie. Růst cen bylo možné pozorovat napříč všemi rizikovějšími třídami aktiv, nevyjímaje měny jako například českou korunu, která se na úplný závěr měsíce opět dostala pod sledovanou hranici 27 korun za jedno euro. Obecně se dá říci, že stejně jako v případě podobných rozkolísaných období minulých let jsou finanční trhy i v případě koronavirové pandemie napřed oproti ekonomickému vývoji a odráží se v nich optimismus investorů z opětovného otevírání jednotlivých ekonomik a návratu do „normálu“.

Po relativně silném růstu akciových trhů jsme akciovou složku portfolia takticky snižovali blíž k neutrální úrovni, tedy 70 % portfolia. Na dluhopisové části portfolia jsme vzhledem k razantnímu snížení základní úrokové sazby Českou národní bankou navyšovali zastoupení českých státních dluhopisů s variabilním kupónem. Dluhopis s variabilním kupónem má vyplácený kupón nepřímo závislý na vyhlášené základní úrokové sazbě. V případě budoucího růstu základní úrokové sazby se zpravidla stává tento typ dluhopisu, na rozdíl od dluhopisu s pevným kupónem, více atraktivní.

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)	566,0 mil. CZK
Úplata investiční společnosti	1,5%
Vstupní poplatek	0%
Výstupní poplatek	0%
Výkonnostní poplatek	10%

Ukazatele

Volatilita (p. a.)	18,48%
VaR (99%, 1M)	12,48%
Max. pokles	22,93%
Průměrná modifikovaná splatnost	0,28
Průměrný výnos do splatnosti	0,14%
Průměrný kupon	0,29%
Celkový počet pozic	38

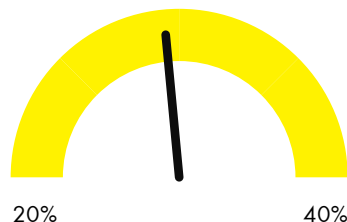
Rizikový profil (SRRI)

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

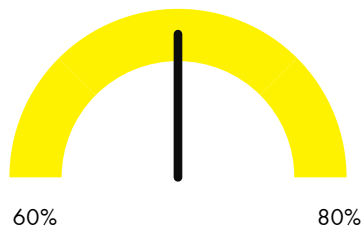
Doporučený investiční horizont



Konzervativní instrumenty



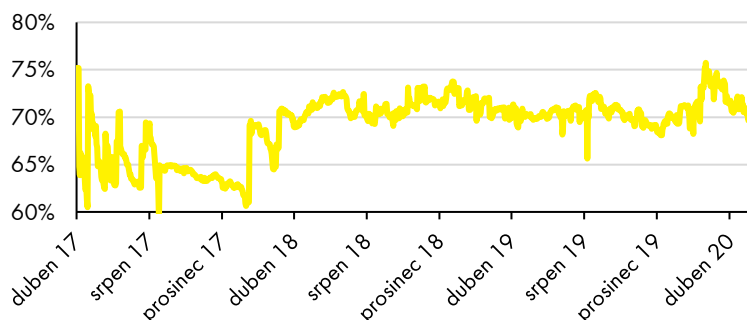
Rizikové instrumenty



REPORT PORTFOLIO MANAŽERA

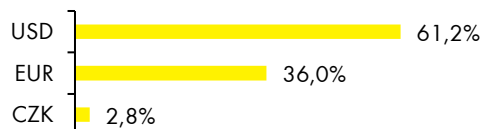
květen 2020

Investice do akcií a akciových ETF

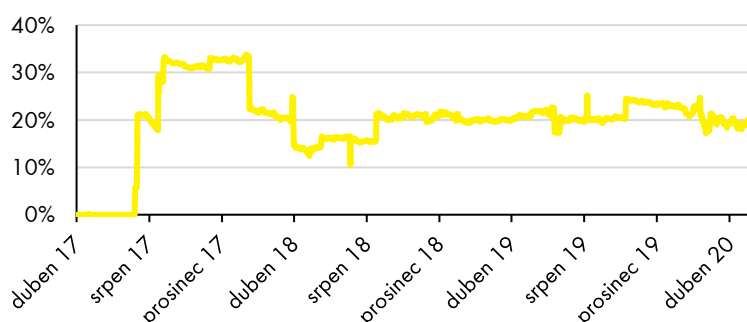


Podíl investic do akcií a akciových ETF 69,75%
Změna oproti minulému měsíci -1,32%

Rozdělení akcií dle měny

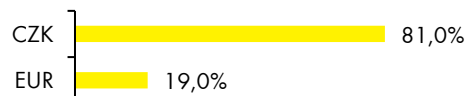


Investice do dluhopisů

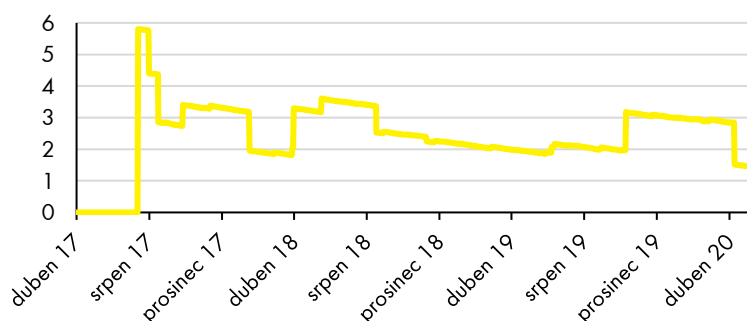


Podíl dluhopisových investic 20,07%
Změna oproti minulému měsíci 0,15%

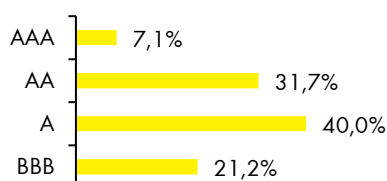
Rozdělení dluhopisů dle měny



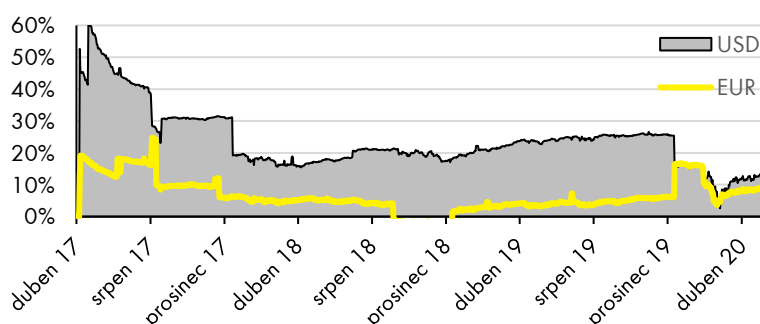
Durace dluhopisové části



Rozdělení dle ratingu

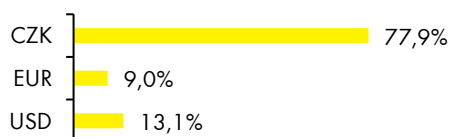


Otevřené cizoměnové pozice v čase



Podíl USD pozic 13,13%
Změna oproti minulému měsíci 0,80%

Podíl EUR pozic 8,97%
Změna oproti minulému měsíci 0,78%



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.