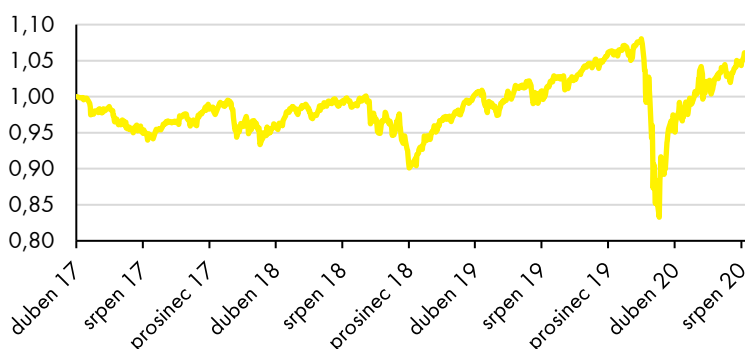


RAIFFEISEN STRATEGIE PROGRESIVNÍ

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
3,54%	5,29%	6,42%	-0,17%	1,63% p.a./5,59%
2019	2018	2017		
15,95%	-6,47%	-2,47%		

Největší pozice v majetku fondu

SPDR S&P 500 ETF Trust	6,86%		
Invesco QQQ Trust Series 1	5,18%		
Consumer Staples Select Sector	4,86%		
Xtrackers MSCI Emerging Market	4,83%		
Vanguard S&P 500 ETF	4,51%		
iShares STOXX Europe 600 Health	4,44%		
Lyxor Japan TOPIX DR UCITS ETF	4,09%		
SPDR S&P Dividend ETF	3,65%		
SPDR Dow Jones Industrial Average	3,57%		
BNP Float 03/27/25	BNP Paribas	A+	3,50%

Komentář portfolio manažera

Rovněž druhý prázdninový měsíc patřil pro akciové trhy k těm příjemnějším. Dosažení nového maxima u amerického akciového indexu S&P 500 koncem měsíce srpna je toho přesvědčivým důkazem – index poprvé v historii překonal hodnotu 3500 bodů. Mimo jiné se jednalo o nejlepší srpnový výsledek od roku 1986. Významným dílem se na dosaženém rekordu opět podílely technologické tituly. Nezaostávaly však ani sektory doposud opomíjené, například aerolinky. Důvody růstu akciových trhů zůstávají stále stejné – lepší reportované hospodářské výsledky společností za druhé čtvrtletí roku 2020, slábnoucí dolar a víra v úspěšné politické balancování mezi zdravotními a ekonomickými riziky spojenými s koronavirem. Méně zajímavý vývoj jsme mohli pozorovat na českých dluhopisech. Pro ně byl srpen ve znamení naprosté letargie, ze které je nevytrhly ani plánované kroky vlády směřující k trvalejšímu prohloubení rozpočtových deficitů. Trpělivost dluhopisových investorů s aktuální fiskální situací se zatím zdá být velká. To se však může poměrně rychle změnit. 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.

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)	628,4 mil. CZK
Úplata investiční společnosti	1,5%
Vstupní poplatek	0%
Výstupní poplatek	0%
Výkonnostní poplatek	10%

Ukazatele

Volatilita (p. a.)	18,91%
VaR (99%, 1M)	12,77%
Max. pokles	22,93%
Průměrná modifikovaná splatnost	0,22
Průměrný výnos do splatnosti	0,10%
Průměrný kupon	0,21%
Celkový počet pozic	40

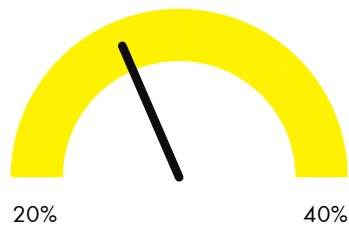
Rizikový profil (SRRI)

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

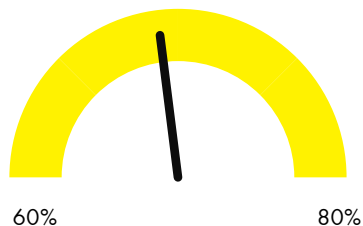
Doporučený investiční horizont



Konzervativní instrumenty



Rizikové instrumenty

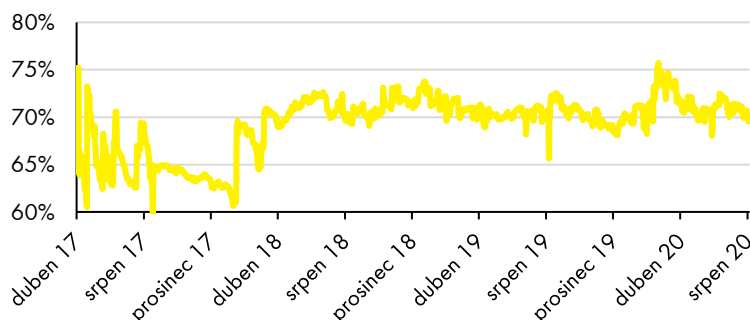


Pavel Brezmen, portfolio manažer

REPORT PORTFOLIO MANAŽERA

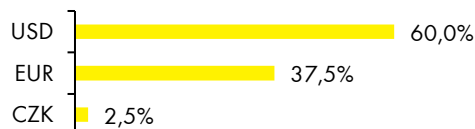
srpen 2020

Investice do akcií a akciových ETF

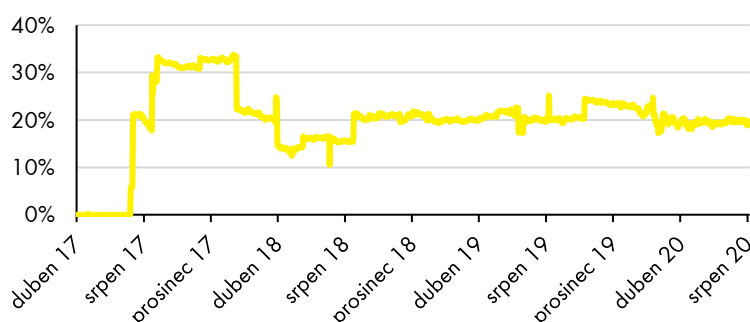


Podíl investic do akcií a akciových ETF 69,62%
Změna oproti minulému měsíci -0,83%

Rozdělení akcií dle měny

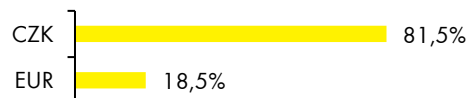


Investice do dluhopisů

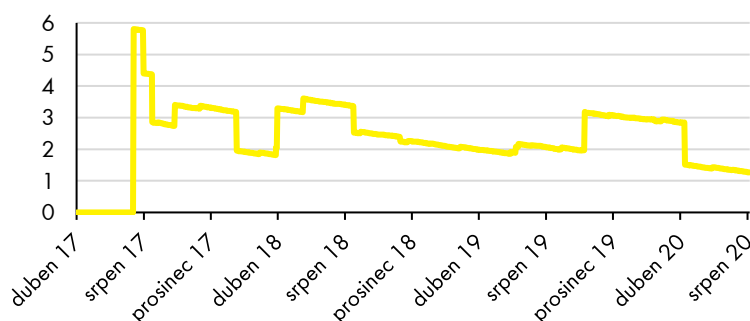


Podíl dluhopisových investic 19,42%
Změna oproti minulému měsíci -0,76%

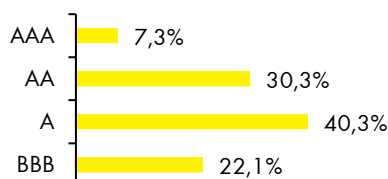
Rozdělení dluhopisů dle měny



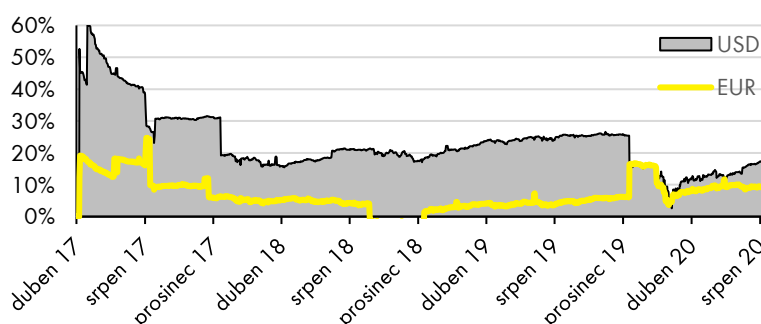
Durace dluhopisové části



Rozdělení dle ratingu

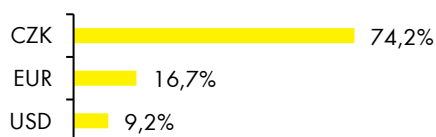


Otevřené cizoměnové pozice v čase



Podíl USD pozic 16,65%
Změna oproti minulému měsíci 1,18%

Podíl EUR pozic 9,16%
Změna oproti minulému měsíci 0,61%



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.