

RAIFFEISEN STRATEGIE PROGRESIVNÍ

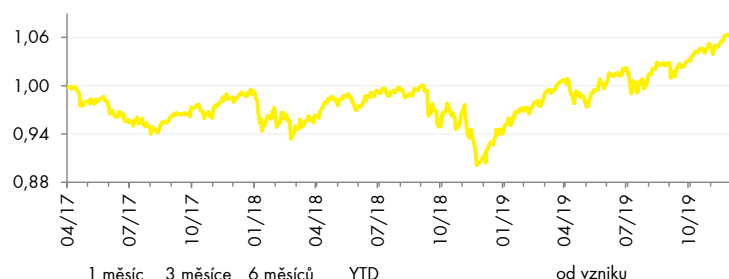
ISIN: CZ0008475027



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



2019	2018	2017
15,95%	-6,47%	-2,47%

Komentář portfolio manažera

Investoři do rizika mohli být minulý měsíc opět spokojeni, když akciové trhy po lehkém zaváhání v prvním prosincovém týdnu opět nastoupili na rostoucí trajektorii cen akcií. Globální akciový index MSCI World byl schopen v prosinci připsat zhodnocení přesahující tři procenta. Rok 2019 byl z pohledu akciových burz opravdu úspěšný, na mnoha trzích jsme viděli dvouciferné zhodnocení akciových indexů a výjimkou nebyl ani růst o více než dvacet procent. Naopak nemilé překvapení připravil úplný konec roku pro investory do českých státních dluhopisů, když v posledních dvou obchodních dnech loňského roku poklesly ceny na celé dluhopisové křivce. Zatímco krátké dluhopisy oslabily jen o několik málo desetin procenta, dluhopisový index s průměrnou dobou do splatnosti 3,9 roku poklesl téměř o jedno procento. 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. Také jsme přikoupili akcie společnosti ČEZ, které mohou těžit z případného pokračujícího růstu ceny elektřiny.

Pavel Brezmen, portfolio manažer

Největší pozice v majetku fondu

SPDR S&P 500 ETF Trust	7,52%		
Lyxor Japan TOPIX DR UCITS ETF	4,96%		
Consumer Staples Select Sector	4,94%		
Xtrackers DAX UCITS ETF	4,78%		
SPDR S&P Dividend ETF	4,77%		
Xtrackers MSCI Emerging Market	4,50%		
Invesco QQQ Trust Series 1	4,37%		
iShares STOXX Europe 600 Health	4,19%		
SPDR Dow Jones Industrial Aver	4,19%		
BNP O 03/27/25	BNP Paribas	A+	4,01%

Základní údaje o fondu

Referenční období	22. 3. 17 - 31. 12. 19
Typ fondu	dynamický smíšený
Největší zastoupení aktiv	akcie
Měna fondu	CZK
Objem fondu (NAV)	542,8 mil. CZK
Úplata investiční společnosti	1,5%
Vstupní poplatek	0%
Výstupní poplatek	0%

Ukazatele

Volatilita (p. a.)	6,91%
VaR (99%, 1M)	4,67%
Max. pokles	9,96%
Průměrná modifikovaná splatnost	0,59
Průměrný výnos do splatnosti	0,30%
Průměrný kupon	0,37%
Celkový počet pozic	36

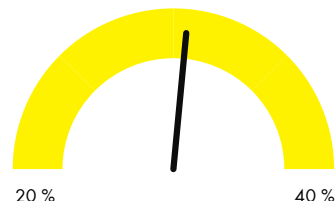
Fond byl zařazen do rizikové skupiny 5

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

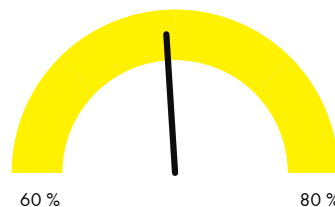
Doporučený investiční horizont



Konzervativní instrumenty



Rizikové instrumenty

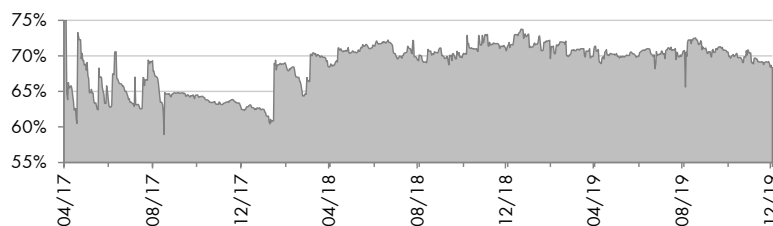


RAIFFEISEN STRATEGIE PROGRESIVNÍ

ISIN: CZ0008475027



INVESTICE DO AKCIÍ A AKCIOVÝCH ETF

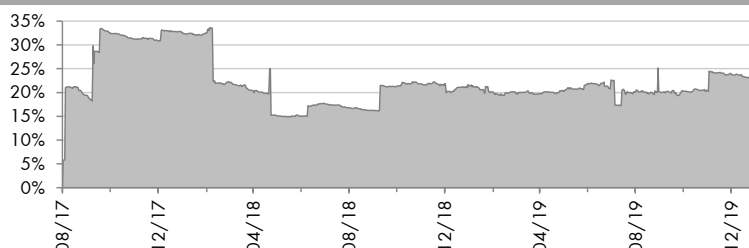


Podíl investic do akcií a akciových ETF 68,36%
Změna oproti minulému měsíci -2,03%

Rozdělení akcií dle měny

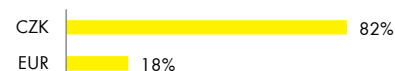


INVESTICE DO DLUHOPISŮ

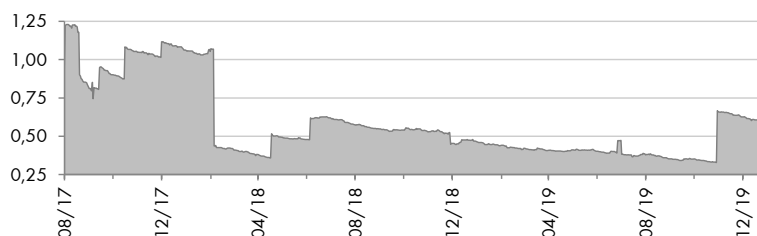


Podíl dluhopisových investic 23,32%
Změna oproti minulému měsíci -0,45%

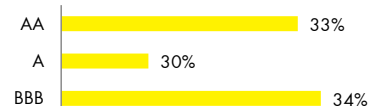
Rozdělení dluhopisů dle měny



DURACE DLUHOPISOVÉ ČÁSTI

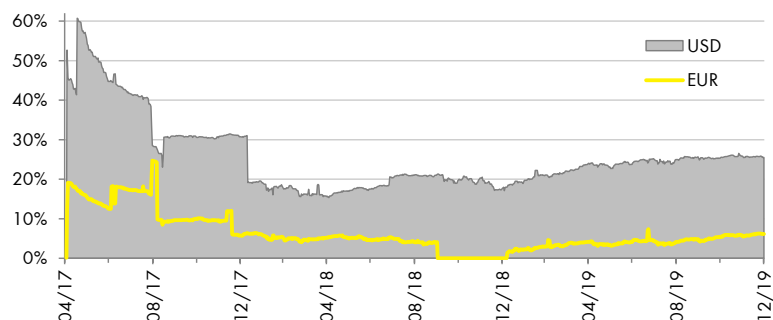


Rozdělení dle ratingu



OTEVŘENÉ CIZOMĚNOVÉ POZICE V ČASE

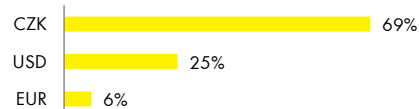
dle měny investičního nástroje



Podíl USD pozic 25,47%
Změna oproti minulému měsíci -0,38%

Podíl EUR pozic 6,15%
Změna oproti minulému měsíci 0,38%

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.