

RAIFFEISEN STRATEGIE PROGRESIVNÍ

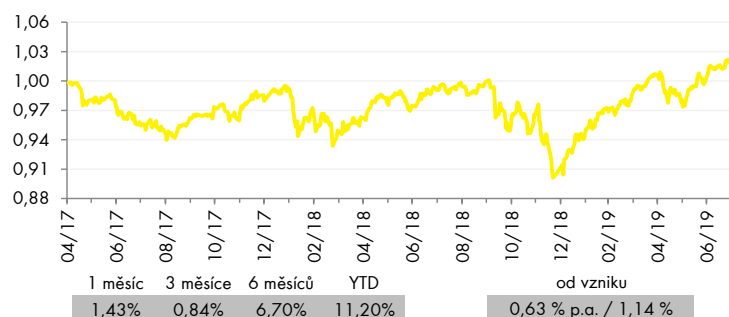
ISIN: CZ0008475027



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

První polovina prázdnin byla na akciových trzích ve znamení začínající výsledkové sezóny firem za druhé čtvrtletí roku. Zatím celkově mírně lepší výsledky ve srovnání s očekáváním analytiků (hlavně ve Spojených státech) spolu s holubičími projevy šéfů centrálních bank v USA a Evropě, dopomohly hodnotám některých amerických akciových indexů k dosáhnutí historických maxim. Například index S&P 500 poprvé překonal hranici 3000 bodů. České státní dluhopisy pokračují ve spanilé jízdě. Index českých dluhopisů posílil za měsíc červenec o více než 1,5 %. Důvodem je mj. zahraniční poptávka. Výnos desetiletého německého dluhopisu dosáhl historického minima, ke konci července - 0,4 %. Zahraniční investoři proto považují české státní dluhopisy při současných výnosech stále jako atraktivní.

V návaznosti na množství se signály uvolnění měnových politik na obou stranách Atlantiku jsme v portfoliu fondu Strategie progresivní mírně nadvážili akcie vůči neutrálnímu zastoupení (ke konci července 73,6% majetku versus neutrálních 70 %).

Pavel Brezmen, portfolio manažer

Největší pozice v majetku fondu

SPDR S&P 500 ETF Trust			9,95%
Consumer Staples Select Sector			5,32%
SPDR S&P Dividend ETF			5,15%
Lyxor Japan TOPIX DR UCITS ETF			5,14%
Xtrackers DAX UCITS ETF			4,93%
Xtrackers MSCI Emerging Market			4,65%
SPDR Dow Jones Industrial Aver			4,50%
BNP O 03/27/25	BNP Paribas	A+	4,49%
Invesco QQQ Trust Series 1			4,48%
iShares STOXX Europe 600 Health			4,20%

Základní údaje o fondu

Referenční období	22. 3. 17 - 31. 7. 19
Typ fondu	dynamický smíšený
Největší zastoupení aktiv	akcie
Měna fondu	CZK
Objem fondu (NAV)	489,5 mil. CZK
Úplata investiční společnosti	1,5%
Vstupní poplatek	0%
Výstupní poplatek	0%

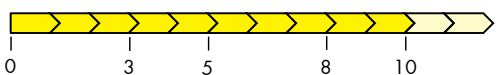
Ukazatele

Volatilita (p. a.)	6,96%
VaR (99%, 1M)	4,70%
Max. pokles	9,96%
Průměrná modifikovaná splatnost	0,37
Průměrný výnos do splatnosti	0,25%
Průměrný kupon	0,30%
Celkový počet pozic	35

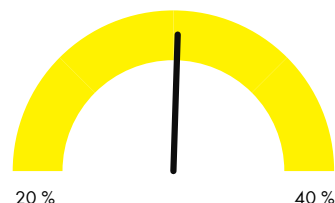
Fond byl zařazen do rizikové skupiny 5

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

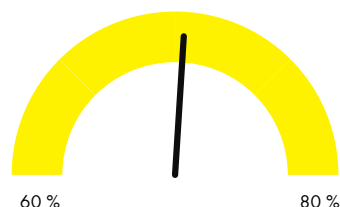
Doporučený investiční horizont



Konzervativní instrumenty



Rizikové instrumenty

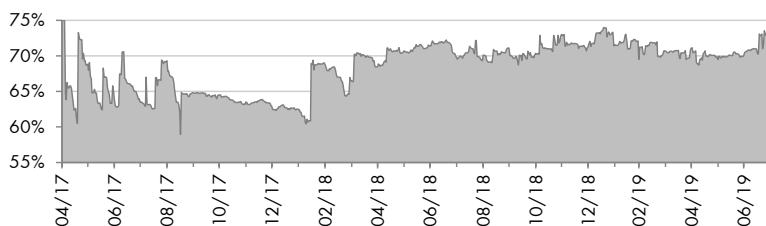


RAIFFEISEN STRATEGIE PROGRESIVNÍ

ISIN: CZ0008475027



INVESTICE DO AKCIÍ A AKCIOVÝCH ETF

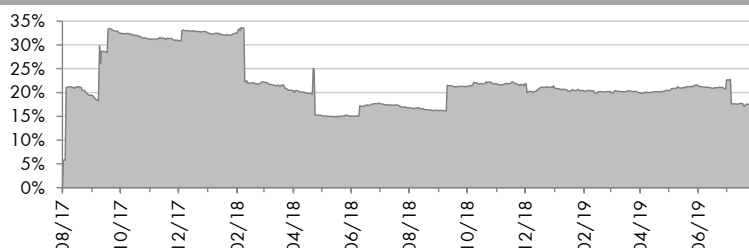


Podíl investic do akcií a akciových ETF 73,60%
Změna oproti minulému měsíci 3,63%

Rozdělení akcií dle měny

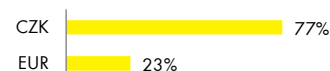


INVESTICE DO DLUHOPISŮ

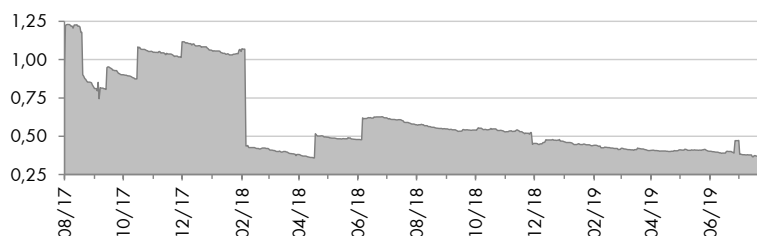


Podíl dluhopisových investic 17,73%
Změna oproti minulému měsíci -3,32%

Rozdělení dluhopisů dle měny



DURACE DLUHOPISOVÉ ČÁSTI

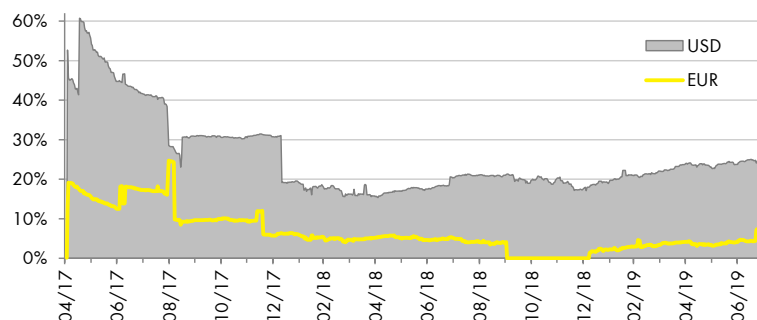


Rozdělení dle ratingu



OTEVŘENÉ CIZOMĚNOVÉ POZICE V ČASE

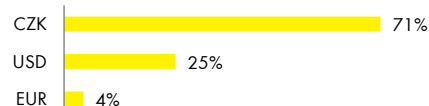
dle měny investičního nástroje



Podíl USD pozic 24,86%
Změna oproti minulému měsíci 1,10%

Podíl EUR pozic 4,34%
Změna oproti minulému měsíci 0,24%

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.