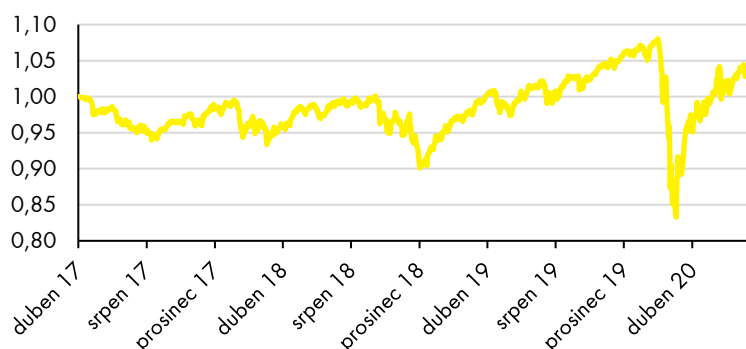


RAIFFEISEN STRATEGIE PROGRESIVNÍ

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
0,38%	3,81%	-2,90%	-3,58%	0,60% p.a./1,98%
2019	2018	2017		
15,95%	-6,47%	-2,47%		

Největší pozice v majetku fondu

SPDR S&P 500 ETF Trust	6,75%		
Xtrackers MSCI Emerging Market	4,94%		
Invesco QQQ Trust Series 1	4,91%		
Consumer Staples Select Sector	4,89%		
iShares STOXX Europe 600 Health	4,65%		
Vanguard S&P 500 ETF	4,44%		
Lyxor Japan TOPIX DR UCITS ETF	4,04%		
SPDR S&P Dividend ETF	3,73%		
BNP Float 03/27/25	BNP Paribas	A+	3,64%
SPDR Dow Jones Industrial Average	3,50%		

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)	597,8 mil. CZK
Úplata investiční společnosti	1,5%
Vstupní poplatek	0%
Výstupní poplatek	0%
Výkonnostní poplatek	10%

Ukazatele

Volatilita (p. a.)	19,04%
VaR (99%, 1M)	12,86%
Max. pokles	22,93%
Průměrná modifikovaná splatnost	0,25
Průměrný výnos do splatnosti	0,11%
Průměrný kupon	0,22%
Celkový počet pozic	41

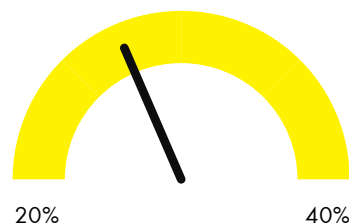
Rizikový profil (SRRI)

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

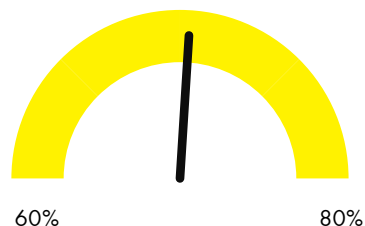
Doporučený investiční horizont



Konzervativní instrumenty



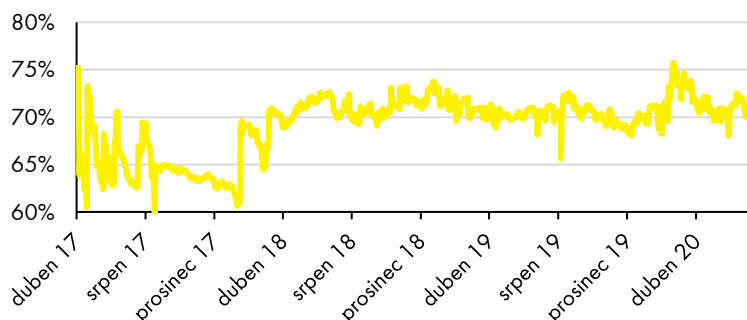
Rizikové instrumenty



REPORT PORTFOLIO MANAŽERA

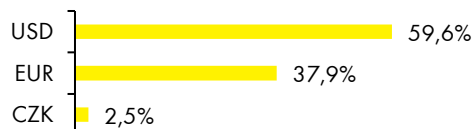
červenec 2020

Investice do akcií a akciových ETF

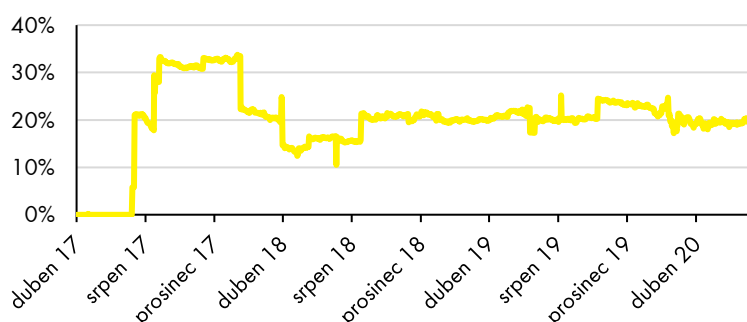


Podíl investic do akcií a akciových ETF 70,45%
Změna oproti minulému měsíci -0,92%

Rozdělení akcií dle měny

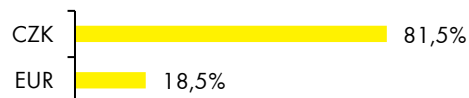


Investice do dluhopisů

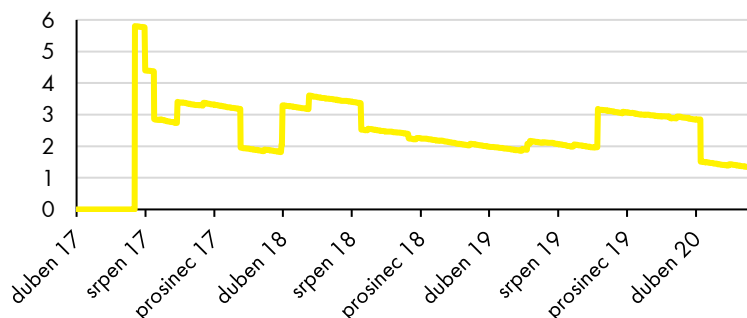


Podíl dluhopisových investic 20,18%
Změna oproti minulému měsíci 1,12%

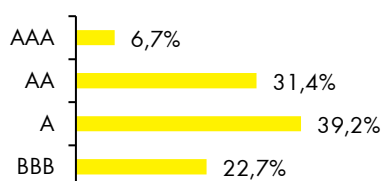
Rozdělení dluhopisů dle měny



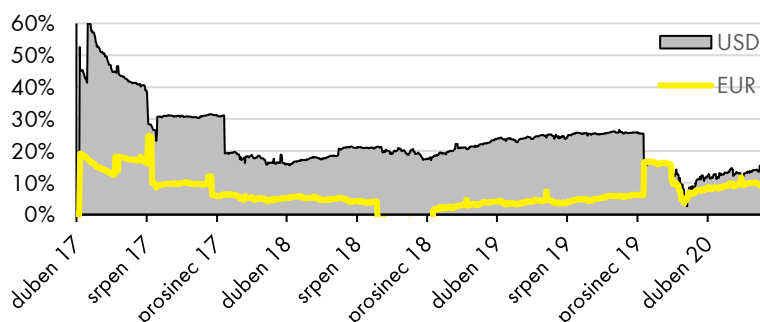
Durace dluhopisové části



Rozdělení dle ratingu

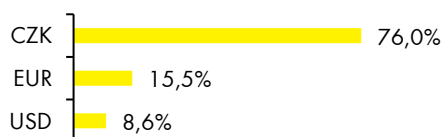


Otevřené cizoměnové pozice v čase



Podíl USD pozic 15,47%
Změna oproti minulému měsíci 2,54%

Podíl EUR pozic 8,55%
Změna oproti minulému měsíci -0,71%



Komentář portfolio manažera

První prázdninový měsíc přinesl akciovému trhu ve Spojených státech další růstový impuls, a to z vícero stran. Z těch nejdůležitějších jmenujme postupně zveřejňované hospodářské výsledky za druhé čtvrtletí roku 2020, kdy přes 80 % reportujících společností zatím vykazalo lepší zisk v porovnání s analytickými odhady, na straně tržeb to bylo v téměř 70 % případů. Americkým akciím též svědčil oslabující dolar vůči většině hlavních měn, například oproti euru oslabil během července o více než 4,5 %. Pro ostatní světové akciové indexy byl oslabující dolar spíše přítěží. Širší celosvětový index MSCI All Country World ztratil přibližně 2 %. Slabý dolar také pomohl zlatu přiblížit se historické metě 2000 dolarů za uncii. Obchodování s českými dluhopisy zažívá spíše „prázdninový režim“. Při absenci podstatných kurzotvorných zpráv společně s nižšími zobchodovanými objemy české dluhopisy během července spíše přeshlapovaly na místě. U cizoměnových dluhopisů jsme mohli pozorovat mírné snížení výnosů do splatnosti, avšak v kontextu předešlých měsíců se spíše jednalo o mírnou korekci cen.

Během červencového měsíce jsme do portfolia nově zařadili akcii německé společnosti Bayer. Za zmínku také stojí zařazení sektoru spotřebního zboží pomocí ETF (XLY US). Dále tak mírně nadvažujeme akciovou složku, jejíž neutrální alokace odpovídá 70 % fondu.

Pavel Brezmen, portfolio manažer

Upozornění

Upozorňujeme, že minulé 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.