

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

Finanční trhy zažily v měsíci září opět jeden ze svých lepších měsíců v letošním roce. Podporou jim bylo mimo jiné rozhodnutí centrálních bank na obou březích Atlantiku. 12. září snížila ECB základní depozitní sazbu na rekordních -0,5 % a o šest dnů později snížil Fed základní úrokovou sazbu o 0,25 procentního bodu. I přes pokračující politická a obchodní rizika ve světě pomohla tato rozhodnutí akciovým trhům přiblížit se k letošním maximum. Horší makro data z USA a diskuse o možném impeachmentu prezidenta Trumpa však dobrou náladu ke konci měsíce zkazily. České dluhopisy reagovaly na pohyb dluhopisového trhu v Eurozóně a na rozhodnutí ČNB ze dne 25. září ponechat základní úrokovou sazbu na stávající úrovni. Výsledkem je pokles většiny českých dluhopisů o několik desetín níže.

Vzhledem k množícím se tržním rizikům udržujeme akciovou složku blízko neutrální úrovně (70 % majetku fondu). Během měsíce září jsme např. nově zařadili do portfolia akcii Deutsche telekom, oproti tomu jsme realizovali zisk na akcii Boeing. Pokračujeme také v mírném nadvážení regionu USA a Evropy, naopak podvážení regionu rozvíjejících se trhů.

Pavel Brezmen, portfolio manažer

Největší pozice v majetku fondu

SPDR S&P 500 ETF Trust	7,85%		
Consumer Staples Select Sector	5,45%		
Lyxor Japan TOPIX DR UCITS ETF	5,30%		
SPDR S&P Dividend ETF	5,15%		
Xtrackers DAX UCITS ETF	4,93%		
Xtrackers MSCI Emerging Market	4,49%		
SPDR Dow Jones Industrial Aver	4,48%		
Invesco QQQ Trust Series 1	4,39%		
BNP 0 03/27/25	BNP Paribas	A+	4,32%
iShares STOXX Europe 600 Health	4,27%		

Základní údaje o fondu

Referenční období	22. 3. 17 - 30. 9. 19
Typ fondu	dynamický smíšený
Největší zastoupení aktiv	akcie
Měna fondu	CZK
Objem fondu (NAV)	503,9 mil. CZK
Úplata investiční společnosti	1,5%
Vstupní poplatek	0%
Výstupní poplatek	0%

Ukazatele

Volatilita (p. a.)	7,08%
VaR (99%, 1M)	4,78%
Max. pokles	9,96%
Průměrná modifikovaná splatnost	0,35
Průměrný výnos do splatnosti	0,26%
Průměrný kupon	0,29%
Celkový počet pozic	35

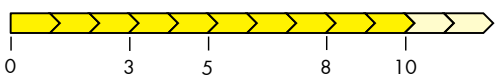
Fond byl zařazen do rizikové skupiny 5

← Zpravidla nižší výnos Zpravidla vyšší výnos →

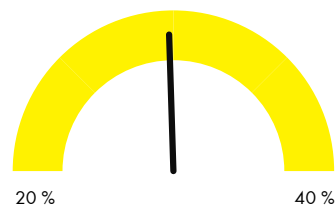
← Nižší riziko Vyšší riziko →

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

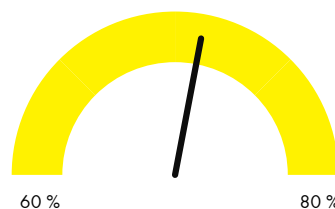
Doporučený investiční horizont



Konzervativní instrumenty



Rizikové instrumenty

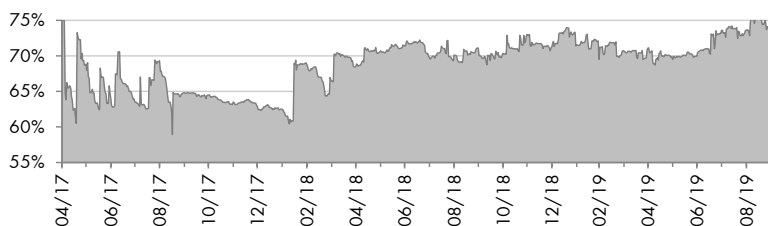


RAIFFEISEN STRATEGIE PROGRESIVNÍ

ISIN: CZ0008475027



INVESTICE DO AKCIÍ A AKCIOVÝCH ETF

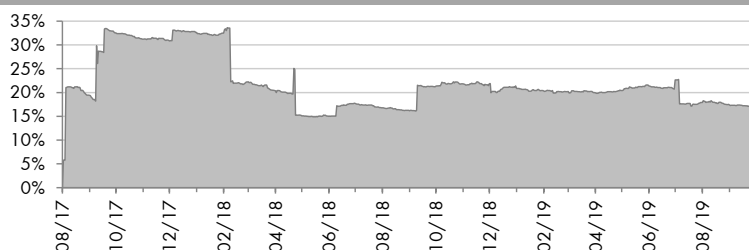


Podíl investic do akcií a akciových ETF 73,96%
Změna oproti minulému měsíci 0,35%

Rozdělení akcií dle měny

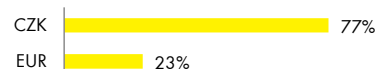


INVESTICE DO DLUHOPISŮ

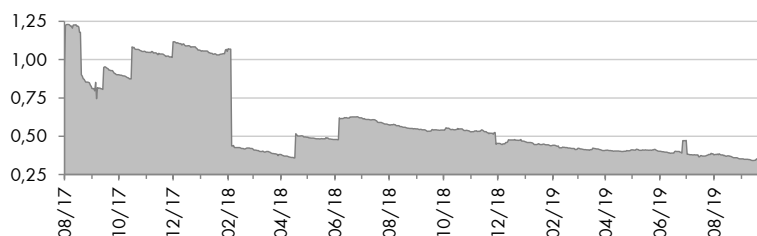


Podíl dluhopisových investic 17,08%
Změna oproti minulému měsíci -0,41%

Rozdělení dluhopisů dle měny



DURACE DLUHOPISOVÉ ČÁSTI

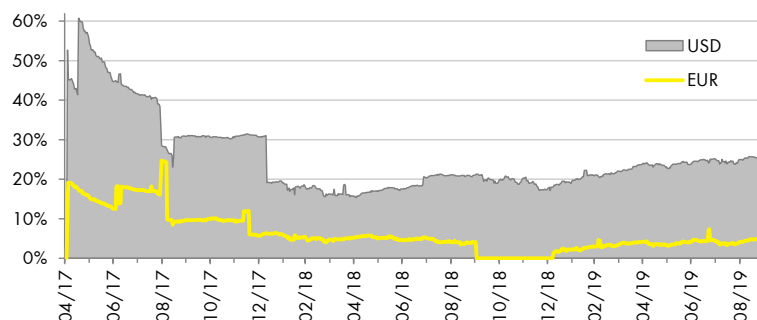


Rozdělení dle ratingu



OTEVŘENÉ CIZOMĚNOVÉ POZICE V ČASE

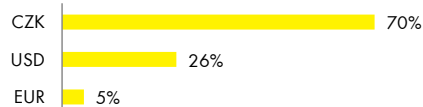
dle měny investičního nástroje



Podíl USD pozic 25,66%
Změna oproti minulému měsíci 0,69%

Podíl EUR pozic 4,88%
Změna oproti minulému měsíci 0,74%

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.