

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

Světové akciové trhy, měřeno akciovým indexem MSCI AC World, zahájily listopad v těsné blízkosti svého historického maxima (dosaženého o den dříve) a prakticky po celý měsíc bez významnějšího zakolísání dále rostly. Vzhůru je tlačila povzbuzivá data z ekonomik na obou stranách Atlantiku, úspěšně probíhající výsledková sezóna v USA a zvyšující se naděje na uzavření americko-čínské obchodní dohody. Příliš se naopak nedařilo dluhopisům, což lze připsat na vrub postupně vyprchávajícímu přesvědčení investorů o tom, že centrální banky v USA a eurozóně budou pokračovat v nastoleném trendu snižování úrokových sazeb. Na domácím dluhopisovém trhu, ruku v ruce se zahraničním vývojem, poklesly „sázky“ na brzké uvolnění měnových podmínek České národní banky, což vyústilo v listopadový pokles cen českých státních dluhopisů přibližně o 0,5 procentního bodu.

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. Úspěšní jsme byli na straně krátkodobých obchodů s akciemi těžařů zlata (zastoupených ve VaneEck Vectors Gold Miners ETF). Na dluhopisové straně jsme prodlužovali duraci nákupem státního dluhopisu České republiky.

Pavel Brezmen, portfolio manažer

Největší pozice v majetku fondu

SPDR S&P 500 ETF Trust	7,79%
Lyxor Japan TOPIX DR UCITS ETF	5,21%
Consumer Staples Select Sector	5,16%
SPDR S&P Dividend ETF	5,00%
Xtrackers DAX UCITS ETF	4,98%
Invesco QQQ Trust Series 1	4,46%
Xtrackers MSCI Emerging Market	4,39%
SPDR Dow Jones Industrial Aver	4,38%
iShares STOXX Europe 600 Health	4,25%
BNP 0 03/27/25	4,16%

Základní údaje o fondu

Referenční období	22. 3. 17 - 30. 11. 19
Typ fondu	dynamický smíšený
Největší zastoupení aktiv	akcie
Měna fondu	CZK
Objem fondu (NAV)	524,3 mil. CZK
Úplata investiční společnosti	1,5%
Vstupní poplatek	0%
Výstupní poplatek	0%

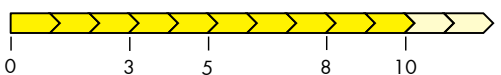
Ukazatele

Volatilita (p. a.)	6,97%
VaR (99%, 1M)	4,71%
Max. pokles	9,96%
Průměrná modifikovaná splatnost	0,63
Průměrný výnos do splatnosti	0,30%
Průměrný kupon	0,38%
Celkový počet pozic	37

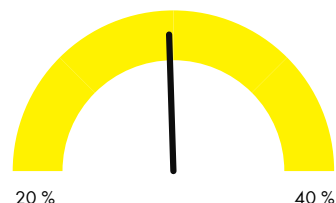
Fond byl zařazen do rizikové skupiny 5

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

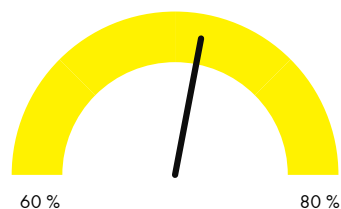
Doporučený investiční horizont



Konzervativní instrumenty



Rizikové instrumenty

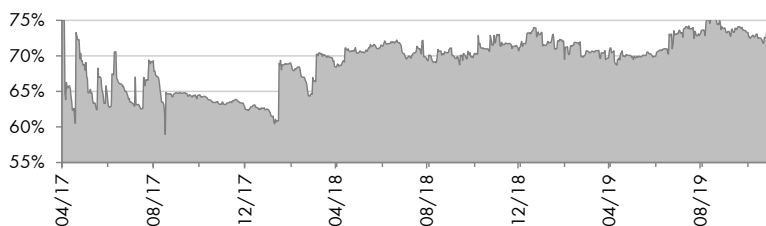


RAIFFEISEN STRATEGIE PROGRESIVNÍ

ISIN: CZ0008475027



INVESTICE DO AKCIÍ A AKCIOVÝCH ETF

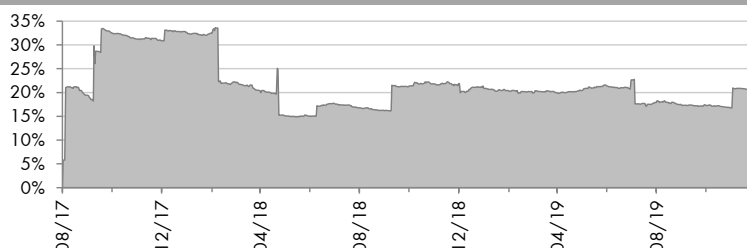


Podíl investic do akcií a akciových ETF 73,07%
Změna oproti minulému měsíci -0,22%

Rozdělení akcií dle měny

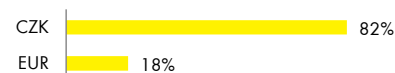


INVESTICE DO DLUHOPISŮ

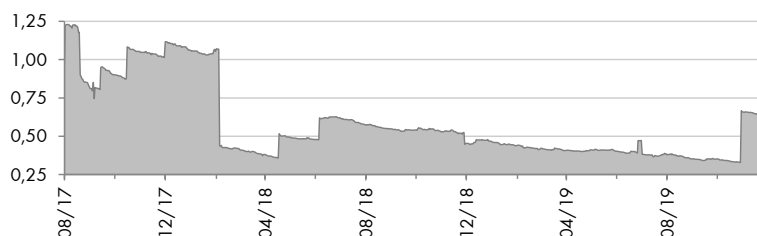


Podíl dluhopisových investic 20,46%
Změna oproti minulému měsíci 3,54%

Rozdělení dluhopisů dle měny



DURACE DLUHOPISOVÉ ČÁSTI

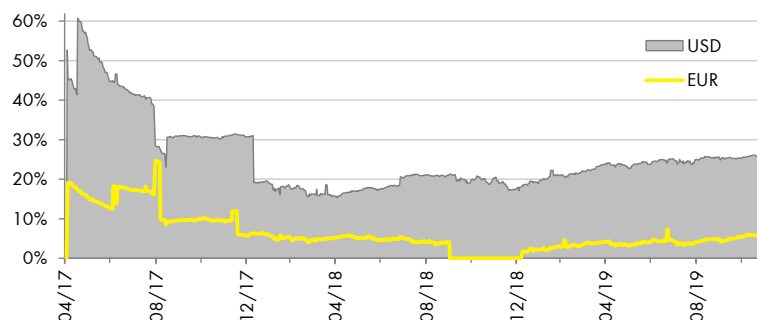


Rozdělení dle ratingu



OTEVŘENÉ CIZOMĚNOVÉ POZICE V ČASE

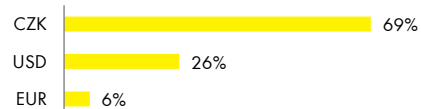
dle měny investičního nástroje



Podíl USD pozic 25,85%
Změna oproti minulému měsíci 0,52%

Podíl EUR pozic 5,77%
Změna oproti minulému měsíci 0,43%

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.