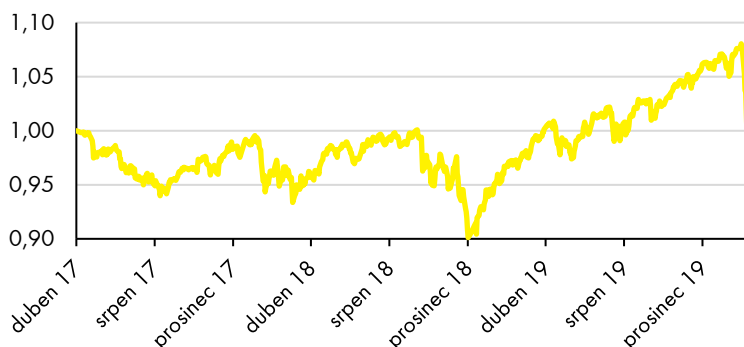


RAIFFEISEN STRATEGIE PROGRESIVNÍ

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
-5,53%	-5,44%	-2,11%	-6,19%	-0,27% p.a./-0,78%
2019	2018	2017		
15,95%	-6,47%	-2,47%		

Největší pozice v majetku fondu

SPDR S&P 500 ETF Trust			8,76%
Xtrackers DAX UCITS ETF			5,31%
Consumer Staples Select Sector			4,75%
Lyxor Japan TOPIX DR UCITS ETF			4,50%
Invesco QQQ Trust Series 1			4,41%
SPDR S&P Dividend ETF			4,41%
CZGB 2 1/2 08/25/28	Česká republika	AA-	4,18%
Xtrackers MSCI Emerging Market			4,17%
BNP Float 03/27/25	BNP PARIBAS	A+	4,11%
iShares STOXX Europe 600 Healt			4,05%

Komentář portfolio manažera

Ještě během první poloviny měsíce února panovala na finančních trzích dobrá nálada, podpořená mimo jiné solidními reportovanými hospodářskými výsledky firem za poslední čtvrtletí roku 2019. Během druhé poloviny února však na světové finanční trhy začala plně doléhat hrozba šíření se koronaviru COVID-19. Zlomovým bodem bylo rozšíření nákazy na evropský kontinent. Do konce února stihla většina hlavních světových akciových indexů odepsat od začátku roku kolem 10 % své hodnoty. Naopak dluhopisům se ve stejném období dařilo výrazně lépe. Část investorů využila nervozity na akciových trzích k relativně bezpečnému uložení prostředků do státních dluhopisů, takže jsme pozorovali růst jejich cen. Situace se však může dynamicky měnit se stupňující se nervozitou na trzích. Navíc, pokud se např. velká část nerezidentů, kteří vlastní přibližně 43 % českého státního dluhu, rozhodne odprodat svou investici a otevřít své pozice jinde, můžeme v následujících měsících očekávat vyšší volatilitu nejen na akciových trzích, ale i na českém dluhopisovém trhu, včetně měnového trhu s českou korunou.

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)	534,2 mil. CZK
Úplata investiční společnosti	1,5%
Vstupní poplatek	0%
Výstupní poplatek	0%

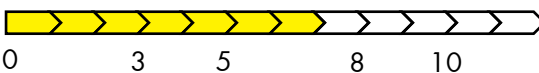
Ukazatele

Volatilita (p. a.)	7,26%
VaR (99%, 1M)	4,91%
Max. pokles	9,96%
Průměrná modifikovaná splatnost	0,60
Průměrný výnos do splatnosti	0,32%
Průměrný kupon	0,38%
Celkový počet pozic	39

Rizikový profil (SRRI)

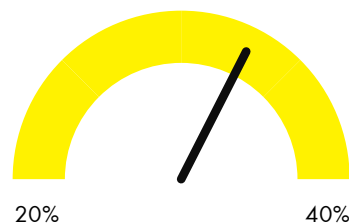
← Zpravidla nižší výnos				Zpravidla vyšší výnos →		
← Nižší riziko				Vyšší riziko →		
1	2	3	4	5	6	7

Doporučený investiční horizont*

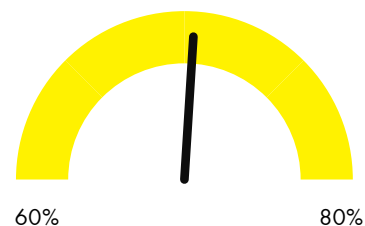


* od 17. února 2020

Konzervativní instrumenty



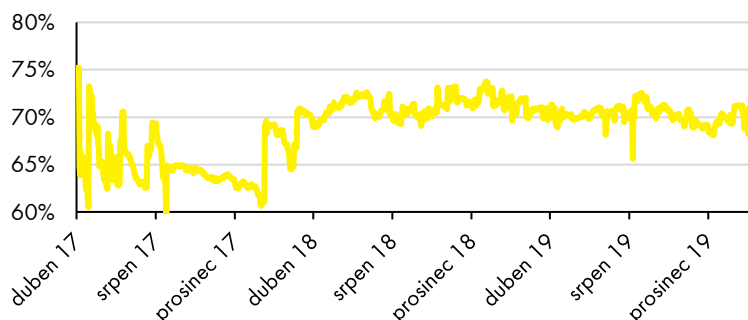
Rizikové instrumenty



REPORT PORTFOLIO MANAŽERA

únor 2020

Investice do akcií a akciových ETF

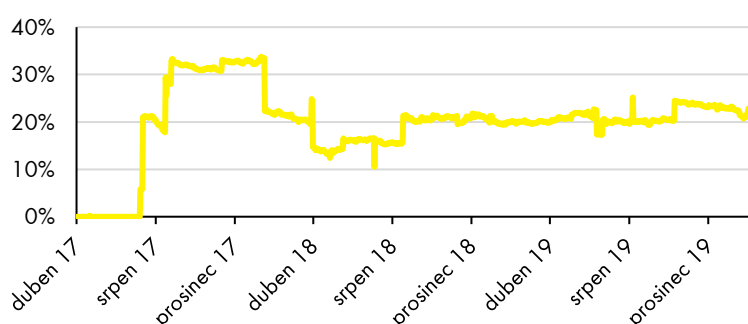


Podíl investic do akcií a akciových ETF 70,96%
Změna oproti minulému měsíci 1,64%

Rozdělení akcií dle měny

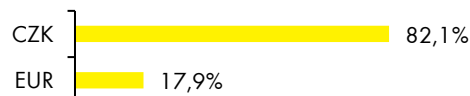


Investice do dluhopisů

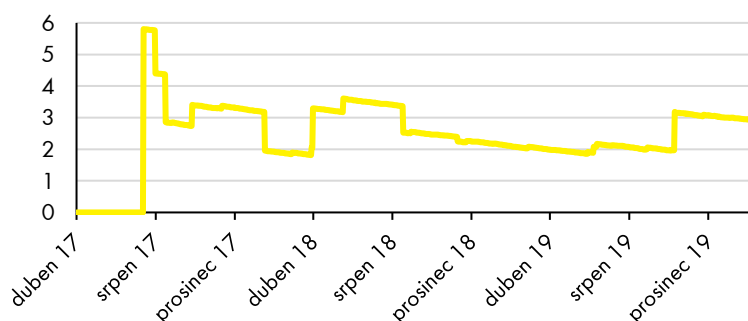


Podíl dluhopisových investic 22,85%
Změna oproti minulému měsíci -0,33%

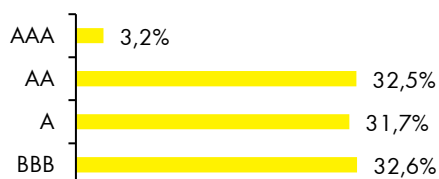
Rozdělení dluhopisů dle měny



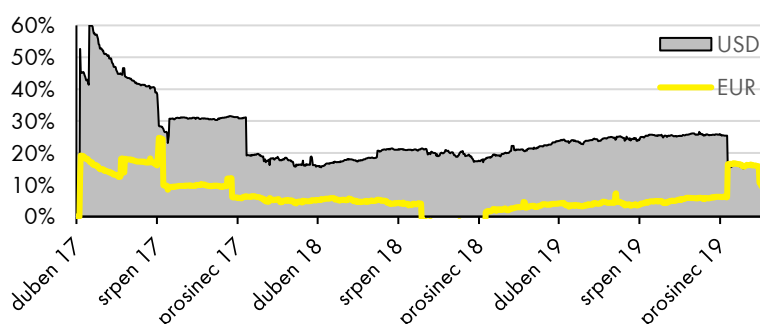
Durace dluhopisové části



Rozdělení dle ratingu

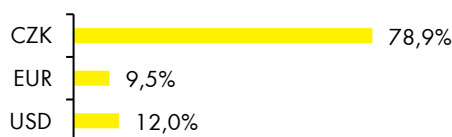


Otevřené cizoměnové pozice v čase



Podíl USD pozic 11,96%
Změna oproti minulému měsíci -3,22%

Podíl EUR pozic 9,53%
Změna oproti minulému měsíci -6,18%



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 obsožených v investicích, statut a klíčové informace pro investory jsou k dispozici v češtině na www.rfis.cz.