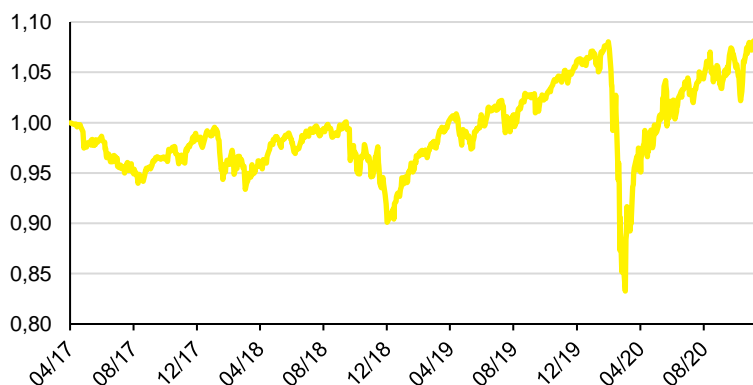


RAIFFEISEN STRATEGIE PROGRESIVNÍ

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
5,33%	1,93%	7,31%	1,76%	2,06% p.a./7,63%
2019	2018	2017		
15,95%	-6,47%	-2,47%		

Největší pozice v majetku fondu

SPDR S&P 500 ETF Trust	6,65%
Invesco QQQ Trust Series 1	6,30%
Xtrackers MSCI Emerging Market	4,97%
CZGB 2.4 09/17/25	Česká republika AA- 4,88%
Vanguard S&P 500 ETF	4,37%
Lyxor Japan TOPIX DR UCITS ETF	4,26%
iShares STOXX Europe 600 Health	4,11%
SPDR S&P Dividend ETF	3,68%
BNP Paribas Funds Nordic Small	3,59%
Consumer Discretionary Select	3,51%

Komentář portfolio manažera

Akciové trhy po své korekci z druhé poloviny října opět počátkem listopadu otočily směrem vzhůru. Pomohlo jim v tom odeznění nejistoty spojené s výsledkem prezidentských voleb v USA a pravděpodobné zachování republikánské většiny v Senátu, což by mělo zamezit demokratické administrativě ve zvyšování firemních daní. Další významnou podporu trhům poskytly předběžné výsledky testů vakcín vícero producentů, ukazujících na jejich vysokou účinnost a bezpečnost, což dává naději na jejich brzká schválení a zavedení. Americký akciový index S&P 500 tak s meziměsíčním růstem o 10,9 % zaznamenal nejúspěšnější listopad ve své dosavadní historii. Příliš se naopak nedařilo českým státním dluhopisům, které v uplynulém měsíci v průměru ztratily 1,2 % své hodnoty.

Během listopadu jsme na akciové straně mírně navýšili akciovou složku. Přikupovali jsme akcie průmyslových firem a výrobců zboží dlouhodobé spotřeby, mírně jsme pak snížili váhu akcií výrobců krátkodobé spotřeby. Na dluhopisové straně jsme nově zařadili do portfolia český státní dluhopis s variabilním kuponem a splatností v roce 2027.

Pavel Brezmen, portfolio manažer

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)	653,3 mil. CZK
Úplata investiční společnosti	1,5%
Vstupní poplatek	0%
Výstupní poplatek	0%
Výkonnostní poplatek	10%

Ukazatele

Volatilita (p. a.)	19,51%
VaR (99%, 1M)	13,18%
Max. pokles	22,93%
Průměrný výnos do splatnosti	0,09%
Průměrný kupon	0,23%
Celkový počet pozic	41

Rizikový profil (SRRI)

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

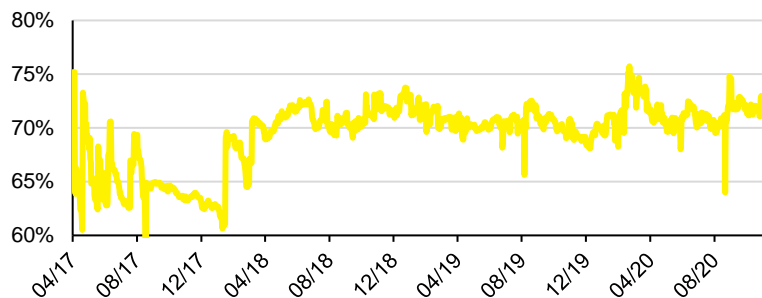
Doporučený investiční horizont



REPORT PORTFOLIO MANAŽERA

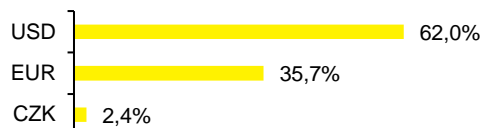
listopad 2020

Investice do akcií a akciových ETF

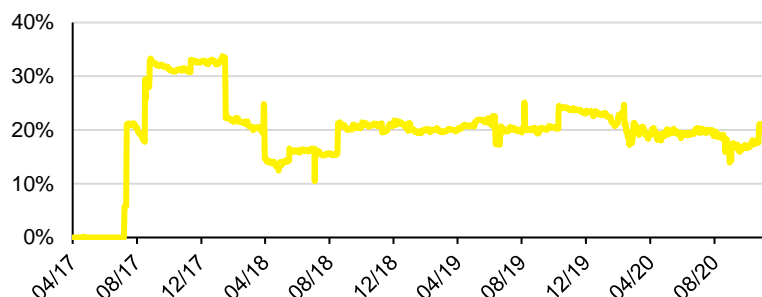


Podíl investic do akcií a akciových ETF 72,54%
Změna oproti minulému měsíci 1,38%

Rozdělení akcií dle měny



Investice do dluhopisů

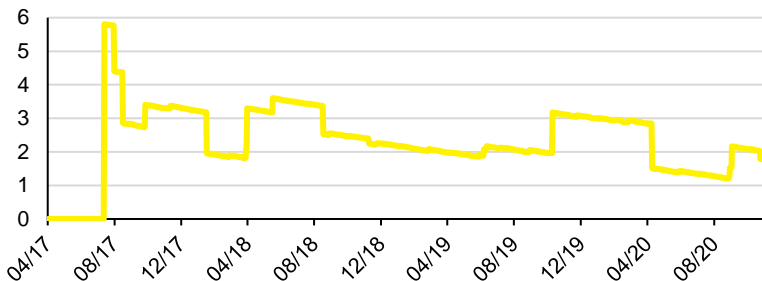


Podíl dluhopisových investic 20,78%
Změna oproti minulému měsíci 3,66%

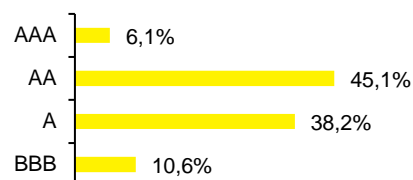
Rozdělení dluhopisů dle měny



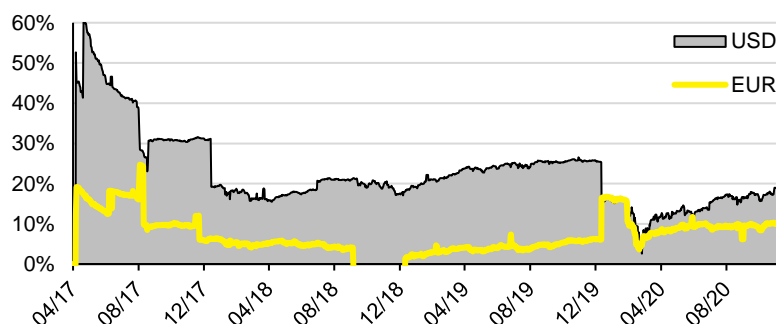
Durace a kreditní kvalita dluhopisové části



Rozdělení dle ratingu

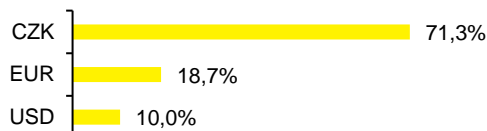


Otevřené cizoměnové pozice



Podíl USD pozic 18,73%
Změna oproti minulému měsíci 2,99%

Podíl EUR pozic 10,02%
Změna oproti minulému měsíci 1,64%



Upozornění

Graf výkonnosti fondu zachycuje období od 21. 4. 2017 do 30. 11. 2020. Údaje o výkonnosti fondu se týkají minulosti a zahrnují veškeré poplatky a náklady hrazené z majetku fondu, s výjimkou případných vstupních a výstupních poplatků. Může být uplatněn výkonnostní poplatek až 20% z kladného hospodářského výsledku před zdaněním za účetní období, splatný na konci tohoto období. Zdrojem dat je Raiffeisen investiční společnost a.s.

Graf výkonnosti investičních nástrojů v portfoliu fondu zachycuje období od 21. 4. 2017 do 30. 11. 2020. Údaje o jejich výkonnosti se týkají minulosti a nezahrnují poplatky či náklady. 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. Zdrojem dat je systém Bloomberg.

Výkonnost v minulosti není spolehlivým ukazatelem budoucích výsledků. Hodnota investice a výnos z ní mohou kolísat a návratnost původně investované částky není zaručena. Úplný název fondu a další informace, mimo jiné o poplatcích a rizicích obsažených v investici, sdělení klíčových informací a statut fondu jsou k dispozici v češtině na www.rfis.cz.