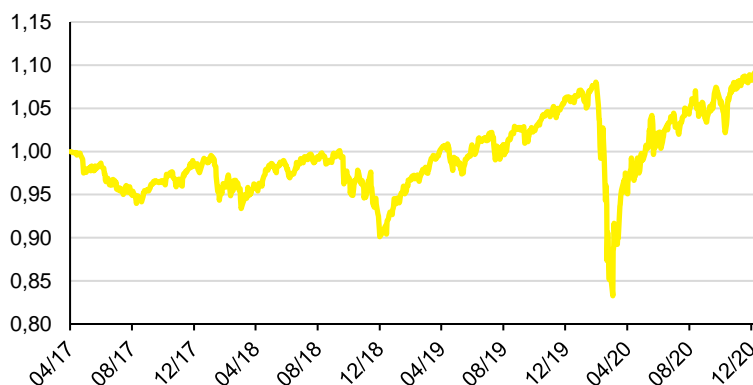


RAIFFEISEN STRATEGIE PROGRESIVNÍ

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
1,73%	4,06%	7,77%	3,51%	2,48% p.a./9,48%
2020	2019	2018	2017	
3,51%	15,95%	-6,47%	-2,47%	

Největší pozice v majetku fondu

Xtrackers MSCI Emerging Market	6,84%
SPDR S&P 500 ETF Trust	6,57%
Invesco QQQ Trust Series 1	6,32%
CZGB 2.4 09/17/25	Česká republika AA- 4,78%
Vanguard S&P 500 ETF	4,32%
Lyxor Japan TOPIX DR UCITS ETF	4,24%
BNP Paribas Funds Nordic Small	3,94%
SPDR Dow Jones Industrial Aver	3,44%
Consumer Discretionary Select	3,44%
BNP Float 03/27/25	3,22%

Komentář portfolio manažera

Závěr roku 2020 se na kapitálových trzích nesl až v nečekaně klidném duchu, což jistě ocenila většina investorů. Zatímco na dluhopisových trzích jsme neviděli žádné výraznější pohyby (například české státní dluhopisy se splatností 3 – 5 let odepsaly za prosinec -0,02 %), největší akciové indexy v USA, Evropě a Japonsku si připsaly zisky mezi 3 – 4 %. Zajímavý je však pohled za celý rok 2020, například americký index S&P500 připsal 16,3 %, podobně posílil japonský Nikkei225 o 16 %. Na druhou stranu se méně dařilo akciím v Evropě, když EuroStoxx50 zakončil rok se ztrátou -5,1 % a index pražské burzy odepsal dokonce -7,9 %. Nicméně i takto lze považovat vývoj na akciových trzích za pozitivní. Za vším hledejme stimulační opatření ze strany centrálních bank a vlád, schválenou vakcínu na očkování proti Covid-19 a naději na návrat do „normálního“ života. Neméně důležité bude zvládnout situaci do doby proočkování většiny populace a také vyrovnání se s dopady pandemie do ekonomik jednotlivých zemí.

Během prosince jsme navýšili expozici na akcie rozvíjejících se zemí pomocí široce diverzifikovaných akciových EFT, naopak jsme částečně snížili expozici na americké a evropské akcie. Stále také udržujeme mírné nadvážení akciové složky v portfoliu. Koncem měsíce dosahovala úroveň necelých 73 %.

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)	675,1 mil. CZK
Úplata investiční společnosti	1,5%
Vstupní poplatek	0%
Výstupní poplatek	0%
Výkonnostní poplatek	10%

Ukazatele

Volatilita (p. a.)	19,40%
VaR (99%, 1M)	13,10%
Max. pokles	22,93%
Průměrný výnos do splatnosti	0,09%
Průměrný kupon	0,23%
Celkový počet pozic	42

Rizikový profil (SRRI)

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

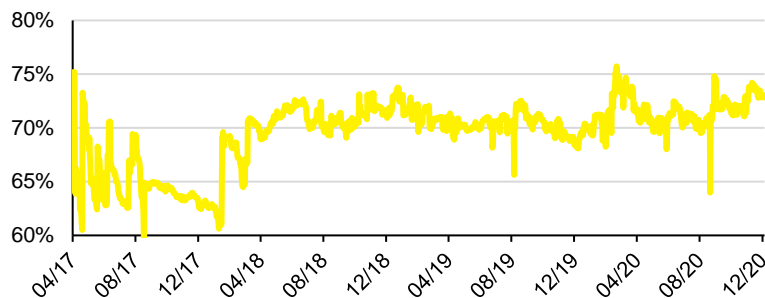
Doporučený investiční horizont



REPORT PORTFOLIO MANAŽERA

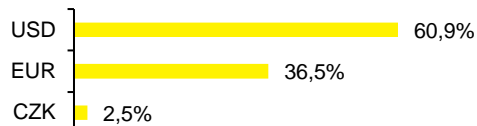
prosinec 2020

Investice do akcií a akciových ETF

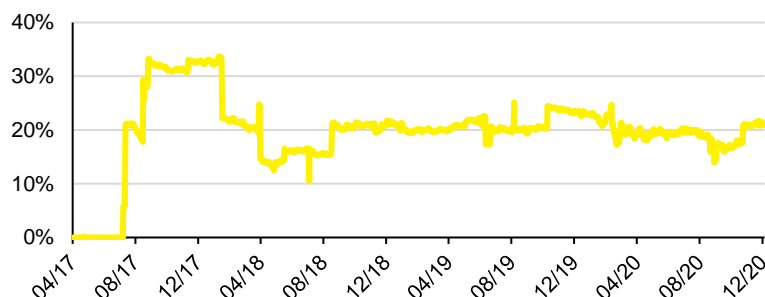


Podíl investic do akcií a akciových ETF 72,84%
Změna oproti minulému měsíci 0,30%

Rozdělení akcií dle měny



Investice do dluhopisů

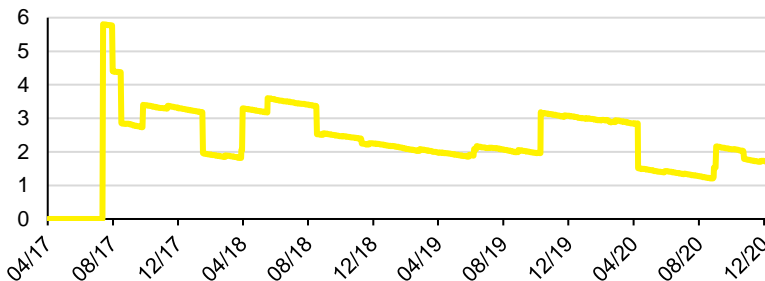


Podíl dluhopisových investic 20,90%
Změna oproti minulému měsíci 0,12%

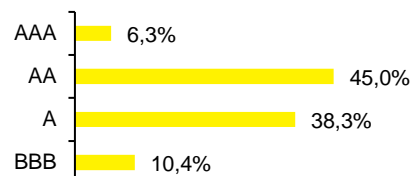
Rozdělení dluhopisů dle měny



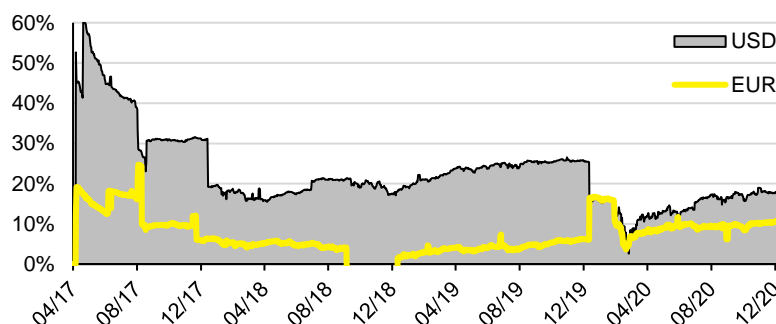
Durace a kreditní kvalita dluhopisové části



Rozdělení dle ratingu

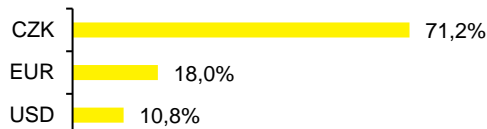


Otevřené cizoměnové pozice



Podíl USD pozic 17,94%
Změna oproti minulému měsíci -0,79%

Podíl EUR pozic 10,71%
Změna oproti minulému měsíci 0,69%



Upozornění

Graf výkonnosti fondu zachycuje období od 21. 4. 2017 do 31. 12. 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 31. 12. 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.