

REPORT PORTFOLIO MANAŽERA

únor 2023

RAIFFEISEN BŘEZNOVÝ ZAJIŠTĚNÝ FOND

Hodnota podílového listu Březnového zajištěného fondu dosáhla k 29. únoru 2024 úrovně 1,082 Kč. Společnost předpokládá za druhé zajištěné období (28. březen 2023 - 31. březen 2024) dosažení zajištěné hodnoty 105 %, tj. hodnoty podílového listu k 31. březnu 2024 na úrovni 1,0854 Kč nebo vyšší. Odhad vychází ze stávajícího složení portfolia fondu. Majetek fondu může být dle podmínek definovaných statutem fondu alokovan do termínovaných vkladů a do dluhopisů vydaných bonitními emitenty s krátkou dobou do splatnosti, odpovídající konci aktuálního zajištěného období. Doplňkově lze investovat také do rizikovějších instrumentů jako jsou například akcie, přičemž vzájemné procentní zastoupení konzervativních a rizikovějších složek fondu je aktivně řízeno metodou CPPI (Constant Proportion Portfolio Insurance). Nicméně, vzhledem k výši základních úrokových sazeb stanovených ČNB nebylo v tomto zajištěném období přistoupeno k investicím do rizikovějších aktiv. V současnosti je většina majetku fondu zhodnocována formou termínovaných vkladů se splatností odpovídající konci zajištěného období. Složení majetku fondu na další zajištěné období lze zatím jen odhadovat. Vzhledem k aktuální výši úrokových sazeb a vysokým výnosům dosahovaným z termínovaných vkladů či dluhopisů lze předpokládat, že drtivá většina majetku fondu bude opět zhodnocována tímto způsobem a na rizikovější nástroje se nedostane. Termínované vklady nyní nabízejí vyšší úrokový výnos než srovnatelné dluhopisy, proto přepokládáme jejich zastoupení ve fondu z více než 80 %. Zajištěná hodnota podílového listu fondu pro třetí zajištěné období (31. března 2024 - 31. března 2025) je definována jako 103 % hodnoty podílového listu ze dne 31. března 2024 - tj. zajištěný výnos 3,0 % p. a.

Pavel Brezmen, portfolio manažer

Charakteristika fondu

- Podílový fond určený pro všechny investory, kteří chtějí vědět, kolik mohou získat za rok
- Alokace aktiv do konzervativních (až 100 %) a rizikových nástrojů (až 20 %)
- Aktivní správa s pomocí metody CPPI
- Investice spojena s rizikem úvěrovým, tržním, měnovým a koncentračním

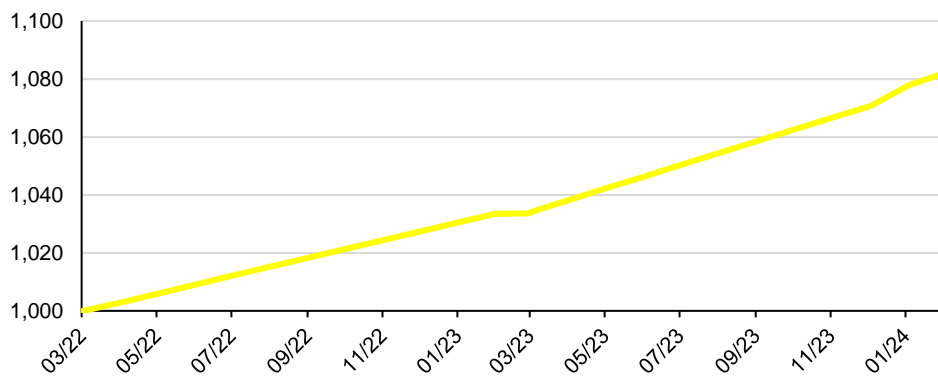
Přehled zajištěných hodnot a období

- První zajištěné období bylo od 31. března 2022 do 28. března 2023 a zajištěná hodnota byla 103,3 %.
- Druhé zajištěné období bylo od 28. března 2023 do 31. března 2024 a zajištěná hodnota byla 105 %.
- Třetí zajištěné období je od 31. března 2024 do 31. března 2025 a zajištěná hodnota je 103 %.



ISIN	CZ0008476926
Datum zahájení nabízení	1. března 2022
Typ fondu	zajištěný
Měna fondu	CZK
Objem fondu (NAV)	2 238,3 mil. CZK
Úplata investiční společnosti	1 %
Vstupní poplatek	0 % 1. 3. - 28. 3. 2024; 5 % od 29. 3. 2024
Výstupní poplatek	0 % 1. 3. - 28. 3. 2024; 5 % od 29. 3. 2024
Rizikový profil (SRRI)	2
Doporučený investiční horizont	3 roky

Vývoj hodnoty podílového listu



1M	3M	6M	YTD	od vzniku
0,38 %	1,43 %	2,59 %	1,06 %	4,18 % p.a./ 8,20 %
		2022	2023	
		2,76 %	4,19 %	

Upozornění

Úvodní komentář k vývoji hodnoty podílového listu se týká v něm uvedeného období, graf výkonnosti pak zachycuje období od 29. 3. 2022 do 29. 2. 2024. Údaje o výkonnosti se týkají minulosti a zahrnují veškeré poplatky a náklady hrazené z majetku fondu, s výjimkou případných vstupních a výstupních poplatků. Výkonnost v minulosti není spolehlivým ukazatelem budoucích výsledků. Zdrojem dat je Raiffeisen investiční společnost a.s. 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. Může být uplatněn výkonnostní poplatek až 20 % z kladného hospodářského výsledku před zdaněním za účetní období, splatný na konci tohoto období. Zajištěný výnos investice (ve statutu fondu vyjádřen jako zajištěná hodnota podílového listu) nezahrnuje vstupní a výstupní poplatky a jeho dosažení je závislé hlavně na schopnosti emitentů dluhopisů a protistran dostát svým závazkům. Investiční společnost negarantuje dosažení zajištěného výnosu investice a žádá formální záruka za jeho dosažení není poskytována.