



REPORT PORTFOLIO MANAŽERA

srpen 2023

RAIFFEISEN ZÁŘIJOVÝ ZAJIŠTĚNÝ FOND

Čtvrtá zajištěná hodnota je 105,3 % za zajištěné období od 30. září 2022 do 26. září 2023.

Majetek fondu může být dle podmínek definovaných Statutem fondu alokován do termínovaných vkladů a do dluhopisů vydaných bonitními emitenty s krátkou dobou do splatnosti, odpovídající konci aktuálního zajištěného období. Doplnkově lze také investovat 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 stanovovaných ČNB nebylo přistoupeno v tomto čtvrtém zajištěném období k investicím do rizikovějších aktiv. V současnosti je majetek fondu zainvestován do termínovaných vkladů a ty končí přesně na konci sledovaného období. Aktuálně tedy již ve fondu není držen žádný cenný papír, který by mohl změnou své ceny ovlivnit hodnotu majetku ve fondu.

Složení majetku fondu na další zajištěné období lze zatím jen odhadovat. Vzhledem k aktuální výši úrokových sazeb a vysokým výnosům dosahovaných z termínovaných vkladů či dluhopisů lze předpokládat, že většina majetku fondu bude zainvestována do těchto instrumentů a na rizikovější nástroje se opět nedostane. Termínované vklady nyní nesou více než srovnatelné dluhopisy, proto přepokládáme jejich zastoupení ve fondu z více než 80 %. Doplnkově se nabízí české státní dluhopisy se splatností v roce 2024 či kvalitní firemní dluhopisy s podobnou splatností.

Zajištěná hodnota podílového listu fondu pro páté období (30. září 2023 – 30. září 2024) je definována jako 104,8 % hodnoty podílového listu ze dne 30. září 2023 - tj. zajištěný výnos 4,8 %.

Jan Chytrý, portfolio manažer

Charakteristika fondu

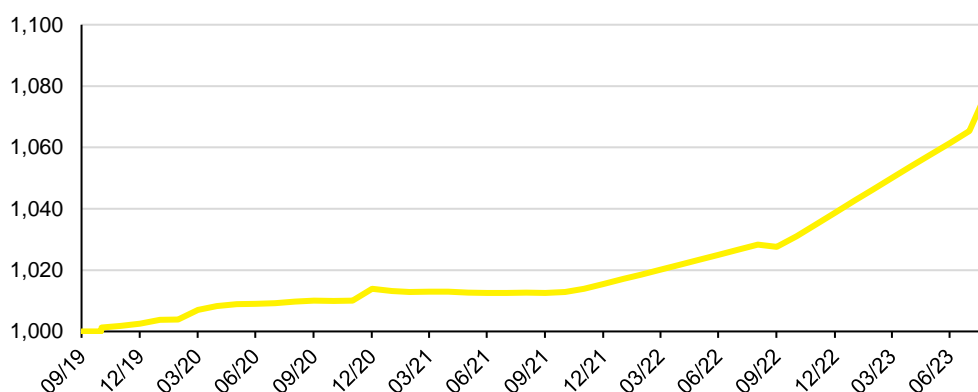
- Podílový fond určený pro všechny investory, kteří chtějí vědět, kolik mohou získat za rok.
- Alokační aktiv do konzervativních (až 100 %) a rizikových nástrojů (až 20 %)
- Aktivní správa s pomocí metody CPPI
- Investice spojena s rizikem úvěrovým, tržním, měnovým a koncentračním

Přehled zajištěných hodnot a období

- První zajištěné období bylo od 1. října 2019 do 30. září 2020 a zajištěná hodnota byla 101 %.
- Druhé zajištěné období bylo od 1. října 2020 do 30. září 2021 a zajištěná hodnota byla 100,1 %.
- Třetí zajištěné období je od 1. října 2021 do 30. září 2022 a zajištěná hodnota je 100,4 %.
- Čtvrté zajištěné období je od 30. září 2022 do 26. září 2023 a zajištěná hodnota je 105,3 %.
- Páté zajištěné období je od 30. září 2023 do 30. září 2024 a zajištěná hodnota je 104,8 %.

ISIN	CZ0008475910
Datum zahájení nabízení	16. srpna 2019
Typ fondu	zajištěný
Měna fondu	CZK
Objem fondu (NAV)	1 330,3 mil. CZK
Úplata investiční společnosti	0,5 %
Vstupní poplatek	0 %
Výstupní poplatek	0 %
Rizikový profil (SRRI)	2
Doporučený investiční horizont	3 roky

Vývoj hodnoty podílového listu



1M	3M	6M	YTD	od vzniku
1,35 %	2,09 %	3,22 %	3,96 %	2,02 % p.a./ 7,98 %
2022	2021	2020	2019	
2,28 %	0,16 %	1,14 %	0,25 %	

Upozornění

Úvodní komentář k vývoji hodnoty podílového listu se týká v něm uvedeného období, graf výkonnosti pak zachycuje období od 30. 9. 2019 do 31. 8. 2023. 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 žádná formální záruka za jeho dosažení není poskytována.