



# FWR Strategy

Pokročilá řešení pro Vaše investice



FRIEDRICH WILHELM RAIFFEISEN  
Banking Since 1886

# PROFESIONÁLNÍ SPRÁVA PRO NEJNÁROČNĚJŠÍ KLIENTY

V Raiffeisenbank víme, že každý klient je jedinečný. Naším cílem je, aby náš vztah s Vámi byl postavený na vzájemné důvěře, díky které můžeme společně dosahovat úspěchů nejenom ve finančním světě.

Protože chceme vyhovět **nejnáročnějším požadavkům** moderního investičního světa, dovoluujeme si Vám představit **FWR Strategy**. Jedná se o nový typ investičních strategií v rámci poskytované služby správy majetku klienta prostřednictvím **fondů kvalifikovaných investorů**. Tato služba je určena výhradně klientům Friedrich Wilhelm Raiffeisen Private Banking, služby privátního bankovníctví Raiffeisenbank, a.s. Strategie produktu je založená na aktivním zhodnocování finančních prostředků za účelem dosažení optimálního zhodnocení ve vztahu k riziku.





# KOMPLEXNÍ PÉČE O VAŠE FINANCE

FWR Strategy je typ investiční služby správy aktiv klienta, jejímž základem jsou investice do fondů kvalifikovaných investorů obhospodařované Raiffeisen investiční společností. Nabízí se Vám tak příležitost, která byla v minulosti dostupná pouze úzké skupině korporátních investorů.

V rámci komplexní péče o Vaše finance je kladen důraz na **výhodnou poplatkovou strukturu** fondů, širokou diverzifikaci portfolia a vysokou likviditu. Nemusíte se o nic starat, šetříme Váš čas i energii. Velkou výhodou je **daňová efektivita** – fyzická osoba je osvobozena od daně z příjmu po třech letech držení portfolia v rámci FWR Strategy, veškeré investiční operace totiž probíhají na úrovni fondů. Portfolia FWR Strategy jsou ve správě **profesionálních portfolio manažerů** Raiffeisen investiční společnosti s dlouholetými zkušenostmi na globálních finančních trzích.

## Zodpovědné investování

Stále více lidí klade důraz na zachování zdravého a čistého životního prostředí pro další generace a celkovou udržitelnost kvalitního života na této planetě. Snaží se například více využívat zelenou energii, snižují emise provozováním ekologicky šetrných vozů, šetří spotřebu vody a ochraňují vodní zdroje, třídí odpad anebo se zajímají o etické principy v různých sférách společnosti. Obdobné postupy a trendy lze najít i v oblasti investování, a to v podobě tzv. udržitelného investování (sustainable investments). Principy udržitelného investování velmi dobře ilustrují tyto oblasti: **Environmental (přátelský k životnímu prostředí), Social (společensky zodpovědný) a corporate Governance (efektivní struktura řízení firem), zkráceně ESG**. Následující obrázek přibližuje konkrétní aktivity udržitelného investování v rámci jednotlivých oblastí: Výsledkem detailních analýz je tzv. Raiffeisen ESG skóre, které společně s finančním zázemím a zdravím firmy tvoří základní předpoklad pro zařazení dané společnosti do výsledného portfolia.



Věříme, že takto vybrané společnosti snáze dosáhnou konkurenční výhody a mohou se tak zařadit mezi lídry svých odvětví. Tyto společnosti zároveň často vykazují menší rozkolísanost v porovnání se společnostmi s nízkou mírou udržitelnosti. V rámci investiční služby FWR Strategy Vám nyní otevíráme možnost investování na principech ESG, a to prostřednictvím nového fondu FWR Strategy 45 ESG. Udržitelné investování hraje při rozhodování investorů stále větší roli. Věříme, že osloví i Vás.



Udržitelnost | Analýza

Raiffeisen ESG Skóre

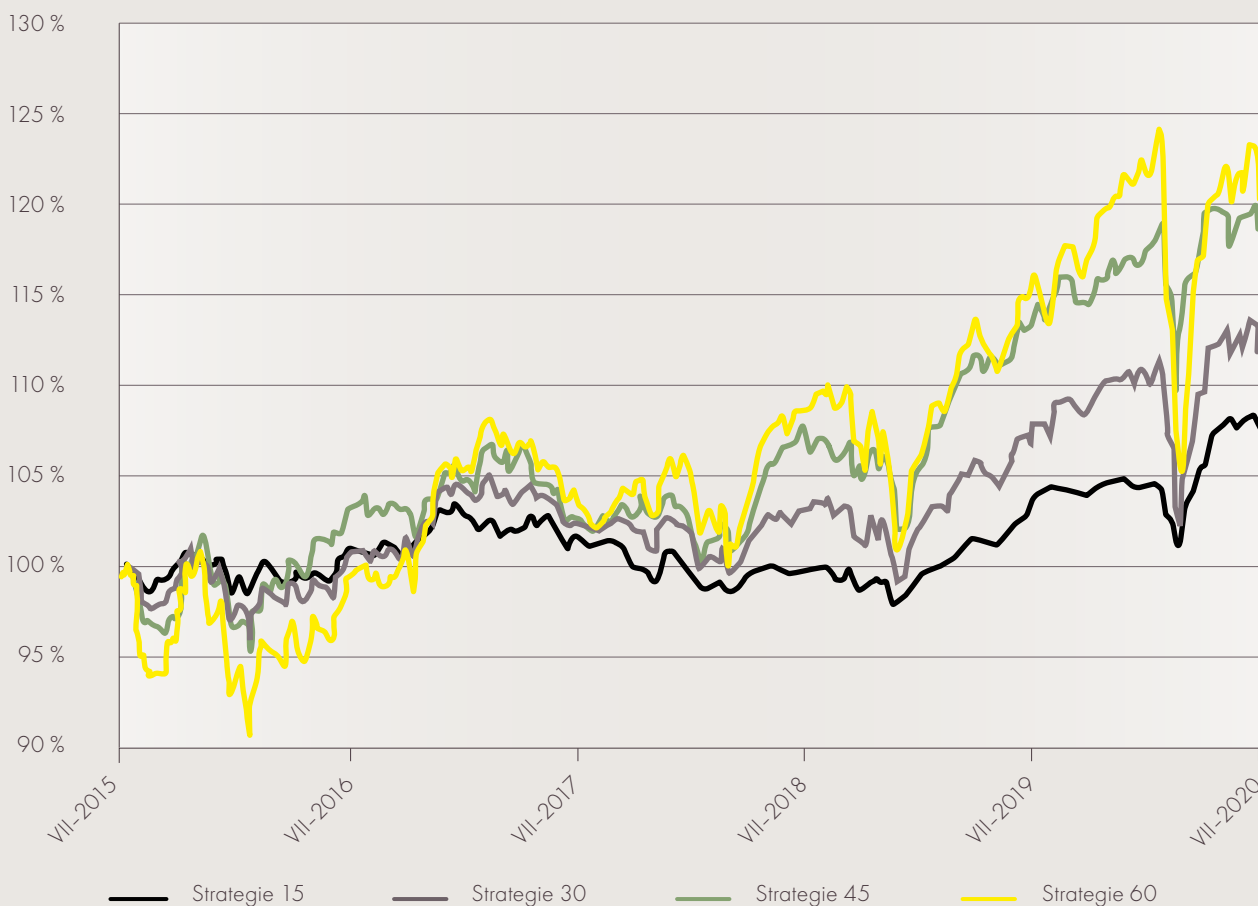
## Trpělivost je klíčem k úspěšné investici

Zvolenou investiční strategii je důležité zachovat po celý investiční horizont či déle i v době, kdy jsou trhy nestabilní.

Předčasné změny mohou mít negativní dopad na celkový výnos investice, což dokládá mnoho studií. Například hodnota investice ve výši 100 000 CZK vložených od 23. 7. 2004 do akciového MSCI World Net Total Return Indexu by k 19. 7. 2019 vzrostla na 254 995 CZK.

**Promeškáním několika málo obchodních dnů by však bylo možné ztratit nejvyšší zisky.** Při vynechání deseti obchodních dnů z celkových 3 911 by celková hodnota investice klesla až o 40 %, tj. na 151 849 CZK. V případě, že je vynecháno 50 nejlepších dnů ze sledovaného období, hodnota investice by činila 50 449 CZK.<sup>1)</sup> **Opakovaně správné načasování trhu je z pohledu statistiky velmi málo pravděpodobné,** obraty trhu bývají zpravidla rychlé a silné. Strategie časování trhu tak v porovnání se strategií „býti v trhu“ může přinést zklamání a naopak pro druhou strategii cenné body.

### GRAF: MODELOVANÁ VÝKONNOST FWR STRATEGY V CZK<sup>2)</sup>



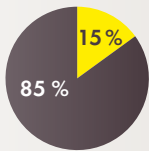
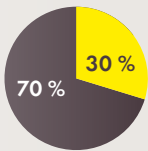
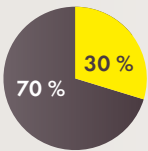
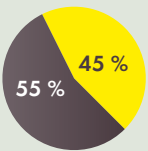
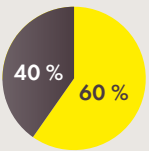

Zdroj dat: Bloomberg

<sup>1)</sup>Jde o příklad modelované historické výkonnosti MSCI World Net Total Return Indexu v období od 23. 7. 2004 do 19. 7. 2019 v měně CZK, (zdroj dat využitých pro výpočty: Bloomberg). Modelovaná částka k 19. 7. 2019 je v případě zahrnutí všech obchodních dní (tj. nevynechání žádného nejlepšího obchodního dne) 254 995 CZK. Simulovaná výkonnost v minulosti není spolehlivým ukazatelem a nezaručuje stejnou výkonnost i v budoucím období.

<sup>2)</sup>Pro Strategie 15, 30 a 60 jde o příklad modelované historické výkonnosti indexů Bloomberg Barclays Czech Govt 3-5 Y Bond Index a MSCI World Net Total Return Index zastupující dluhopisové a akciové tituly zahrnuté do příslušných indexů v období od 24. 7. 2015 do 24. 7. 2020 v měně CZK. Pro Strategii 45 se jedná o příklad modelované historické hrubé výkonnosti fondů (před odečtením celkových poplatků za správu fondů) Raiffeisen Nachhaltigkeit Solid a Raiffeisen Nachhaltigkeit Aktien v období od 24. 7. 2015 do 24. 7. 2020. Žádný z FWR Strategy fondů ani samotné strategie nesledují benchmark. Pro ilustraci byly v grafu použity benchmarky, které se běžně využívají k porovnání výkonnosti akciových a dluhopisových trhů. Modelovaná výkonnost nezahrnuje poplatky ani další náklady související s investiční strategií. Simulovaná výkonnost v minulosti není spolehlivým ukazatelem a nezaručuje stejnou výkonnost i v budoucím období.

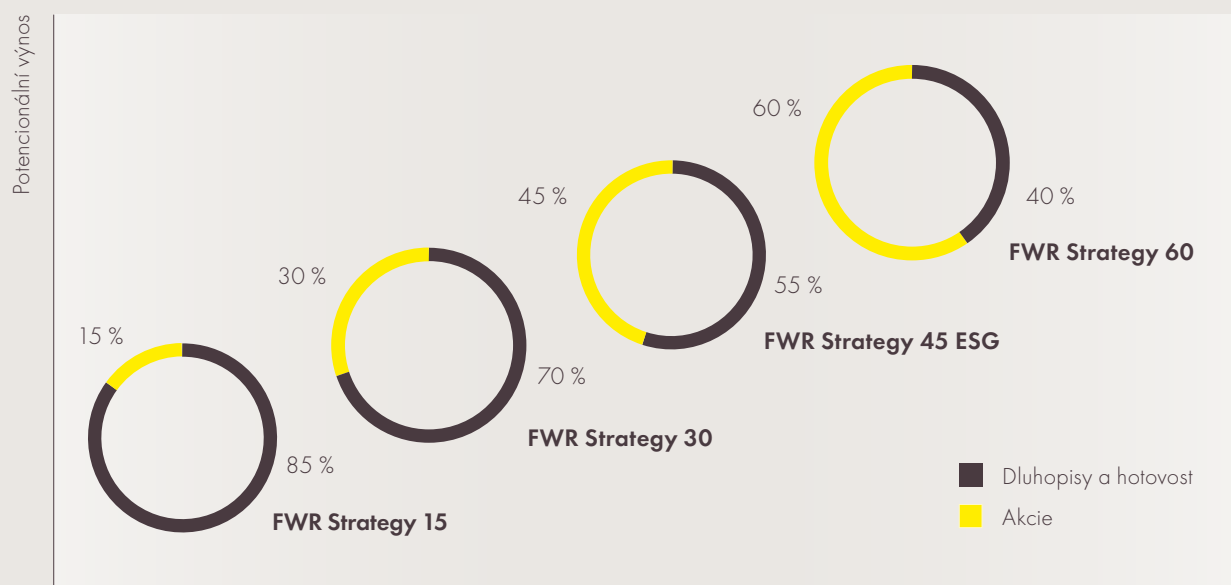
# TYPY INVESTIČNÍCH STRATEGIÍ V RÁMCI FWR STRATEGY

Níže jsou uvedeny všechny typy strategií. Konkrétní strategii vhodnou přímo pro Vás určíme dle výsledku vyhodnocení investičního dotazníku.

Strategie	FWR Strategy 15	FWR Strategy 30	FWR Strategy 30 USD	FWR Strategy 45 ESG	FWR Strategy 60
Měna	CZK	CZK	USD	CZK	CZK
Min. objem	5 mil. CZK	5 mil. CZK	ekvivalent 5 mil. CZK	5 mil. CZK	5 mil. CZK
Investiční horizont	> 3 roky	> 4 roky	> 4 roky	> 5 let	> 5 let
Strategická alokace					
					

Uvedená řešení jsou příkladem typizovaných portfolií navázaných na příslušný fond kvalifikovaných investorů. Investiční možnosti v rámci výše uvedených strategií navíc doplňuje strategie **FWR Strategy MIX**, která umožňuje nastavení kombinované strategie dle požadavku klienta z výše uvedených korunových strategií FWR Strategy.

## HYPOTETICKÝ PŘÍKLAD PRO POCHOPENÍ POTENCIÁLNÍHO VÝNOSU A RIZIKA V RÁMCI MOŽNÝCH TYPŮ INVESTIČNÍCH STRATEGIÍ FWR STRATEGY V CZK



Každý koláčový graf představuje modelovou kombinaci dluhopisů a akcií ve fondech kvalifikovaných investorů použitých v dané FWR Strategy, přičemž čím větší riziko (představované větším podílem akcií) je v portfoliu fondu zastoupeno, tím se zvyšuje potenciální výnos. Toto platí i naopak, tzn. čím menší je podíl akcií, tím nižší je riziko a potenciální výnos.

# DŮLEŽITÁ UPOZORNĚNÍ

Tento dokument je pouze informativní a nepředstavuje nabídku nebo výzvu k uzavření příslušné smlouvy, na základě níž je poskytována daná investiční služba a ani by nemělo být žádné investiční rozhodnutí učiněno výlučně na základě tohoto dokumentu. Tento dokument vystihuje informativně pouze některé informace související s popisovanou investiční službou a nejde o úplný a detailní popis zde obsažených informací o dané službě a souvisejících investičních instrumentech.

Úplné a detailní informace k fondům kvalifikovaných investorů, včetně poplatků a rizik souvisejících s investiční službou poskytovanou prostřednictvím investičních strategií typu FWR Strategy, statuty a sdělení klíčových informací k jednotlivým fondům kvalifikovaných investorů jsou k dispozici v češtině na vyžádání u privátních bankéřů Raiffeisenbank, a.s. nebo na internetových stránkách [www.fwr.cz](http://www.fwr.cz) patřících společnosti Raiffeisenbank a.s. Nedílnou součástí tohoto materiálu jsou jednotlivé produktové listy fondů kvalifikovaných investorů navázaných na investiční strategie typu FWR Strategy, které jsou taktéž pouze informativní.

Poskytovatelem investiční služby obhospodařování majetku klienta v rámci výše uvedených investičních strategií FWR Strategy je společnost Raiffeisenbank a.s., Hvězdova 1716/2b, Praha 4, IČO: 49240901. Obhospodařovatel fondů kvalifikovaných investorů je Raiffeisen investiční společnost a.s., Hvězdova 1716/2b, Praha 4, IČO: 29146739.

Raiffeisenbank a.s. upozorňuje, že poskytování investiční služby podle § 4, odst. 2 písm. d) zákona č. 256/2004 Sb, o podnikání na kapitálovém trhu je spojeno s řadou rizikových faktorů, které mohou mít vliv na výnosnost nebo ztrátovost investice. Investice nejsou bankovním vkladem a nejsou pojištěny v rámci fondu pojištění vkladů. Čím vyšší je očekávaný výnos, tím vyšší je potenciální riziko. Doba trvání investice ovlivňuje míru rizika. Výnos rovněž kolísá vzhledem k výkyvům měnových kurzů. Hodnota investované částky a výnos z ní mohou stoupat i klesat, přičemž není zaručena návratnost původně investované částky. Minulá výkonnost nezaručuje výkonnost budoucí. Očekávaná výkonnost není spolehlivým ukazatelem výkonnosti budoucí. Vzhledem k nepředvídatelným výkyvům a událostem na finančních trzích a riziku investičních nástrojů nemusí být zajištěno dosažení stanoveného investičního cíle klienta. Od výnosů z investic musí být odečtena případná odměna a náklady Raiffeisenbank a.s. sjednané ve smluvní dokumentaci, případně odměna a poplatky uvedené v sazebníku odměn a poplatků Raiffeisenbank a.s. Zdanění majetku klienta vždy závisí na osobních poměrech klienta a může se měnit. Raiffeisenbank a.s. neposkytuje daňové poradenství, a proto odpovědnost spojená s daňovými důsledky investice do dluhopisu zůstává plně na klientovi. Nabídka služby nesmí být předložena klientovi, který je definován jako US person. Raiffeisenbank, a.s. neposkytuje daňové poradenství, a proto odpovědnost spojená s daňovými důsledky investice do výše popsané investiční služby zůstává plně na investorovi.

## DŮLEŽITÁ RIZIKA SPOJENÁ S POSKYTOVÁNÍM INVESTIČNÍ SLUŽBY

**Měnové riziko:** Při investicích do aktiv denominovaných v cizí měně závisí riziko a možný zisk na celkovém vývoji kurzu aktiva a měnového kurzu. Nepříznivý měnový vývoj může negativně ovlivnit celkový vývoj investice i v případě pozitivního vývoje kurzu investičního nástroje.

**Tržní riziko** ovlivňuje kolísání výnosových měr v důsledku fluktuace trhu. Tržní ceny investičních nástrojů mohou stoupat nebo klesat v reakci např. na změny ekonomických podmínek, spotřebitelských preferencí, úrokových měr. Tržnímu riziku jsou vystaveny všechny investiční nástroje. Měnové a úrokové riziko jsou druhy tržního rizika.

**Úrokové riziko** ovlivňuje kolísání výnosové míry investičních nástrojů tím, že se mění hladina úrokových sazeb. Tyto změny ovlivňují investiční nástroje inverzně, tzn. že na zvýšení úrokových sazeb reagují akcie i obligace poklesem cen (obligace zároveň růstem výnosů), na snížení úrokových sazeb reaguje akciový i obligační trh růstem cen.

**Likvidní riziko:** U investic do investičních nástrojů (zejména u těch, které nejsou obchodovány na regulovaných trzích nebo do jiných na trhu nestabilních investičních nástrojů), je nutné počítat s rizikem, že kurz bude negativně ovlivněn nízkou likviditou nebo že daný investiční nástroj nebude klient moci ve zvoleném okamžiku prodat či koupit.

**Inflační riziko** ovlivňuje reálnou výnosovou míru investičních instrumentů. Vysoká inflace může způsobit, že investor dosáhne záporné výnosové míry.

Riziko emitenta znamená nebezpečí, že emitent nebude schopen dostát svým závazkům a provádět platby. V krajním případě hrozí i ztráta celé investice.

## OCHRANA MAJETKU KLIENTA

Banka je povinna informovat klienty o zákonném pojištění jejich vkladů a jiných depozitních produktů, které uložili do banky a zákonném pojištění investičních nástrojů, které svěřili bance za účelem poskytnutí investiční služby. Pohledávky klienta z vkladů a jiných depozitních produktů podléhají režimu náhrad garantovaných Fondem pojištění vkladů. Investiční nástroje klienta, které klient svěřil bance za účelem poskytnutí investiční služby, jsou pojištěny u Garančního fondu obchodníků s cennými papíry.

## INFORMACE O RAIFFEISENBANK A.S.

Dokument vyhotovila Raiffeisenbank a.s., se sídlem Hvězdova 1716/2b, Praha 4, IČO: 49240901, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 2051. Dohledovým orgánem nad Raiffeisenbank a.s. je Česká národní banka.

## POSKYTNUTÍ DOPLŇUJÍCÍCH INFORMACÍ

Raiffeisenbank a.s. předkládá klientovi následující dokumenty, které jsou uveřejněny na:

<https://www.rb.cz/o-nas/povinne-uvarejnovane-informace/informace-o-smernici-mifid/>

Raiffeisenbank a.s. sděluje, že před projednáním předložené nabídky a v dostatečném předstihu před uzavřením smluvní dokumentace, budou s klientem projednány veškeré informace vyžadované právními předpisy.

Veškeré informace v tomto dokumentu jsou pokládány za důvěrné. Bez souhlasu Raiffeisenbank a.s. nesmí adresát nabídky poskytovat tento dokument a ani její část jakýmkoliv třetí stranám.