

REPORT PORTFOLIO MANAŽERA

březen 2023

RAIFFEISEN KVĚTNOVÝ ZAJIŠTĚNÝ FOND

Hodnota podílového listu Květnového zajištěného fondu dosáhla k 31. březnu 2023 úrovně 1,0708 Kč. Společnost předpokládá za třetí zajištěné období (25. listopad 2022 - 26. květen 2023) dosažení zajištěné hodnoty 102,80 %, tj. hodnoty podílového listu k 26. květnu 2023 na úrovni 1,0834 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. Doplnkově 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 vyšší základních úrokových sazeb stanovovaných 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. V menší míře bylo investováno do státních a korporátních dluhopisů (tvořících k 31. březnu 2023 v úhrnu necelých 22 % majetku fondu), z nichž však bude před koncem aktuálního zajištěného období více než 90 % splaceno.

Složení majetku fondu na další zajištěné období lze zatím jen odhadovat. Vzhledem k aktuální vyšší úrokových sazeb a vysokým výnosům dosahovaných 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 čtvrté zajištěné období (31. května 2023 – 31. května 2024) je definována jako 105 % hodnoty podílového listu ze dne 31. května 2023 - tj. zajištěný výnos 5,0 % p. a.

Martin Zezula, portfolio manažer

Charakteristika fondu

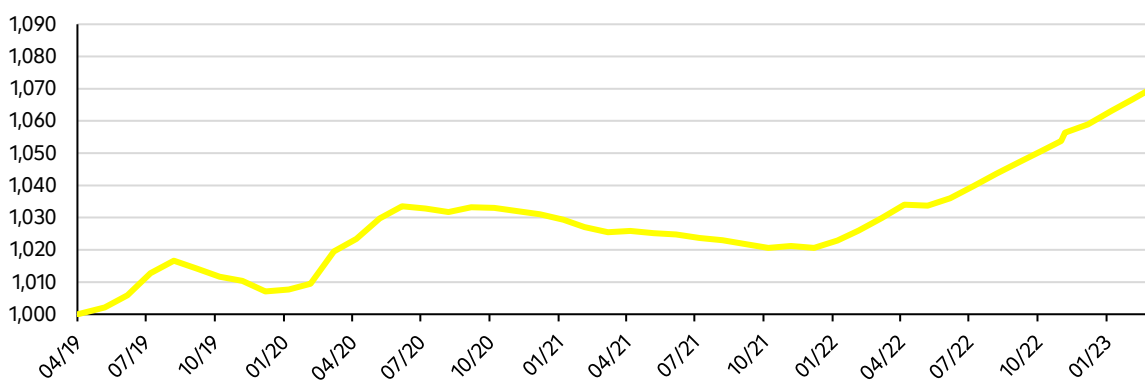
- Podílový fond určený pro všechny investory, kteří chtějí vědět, kolik mohou získat za rok.
- Alokace aktiv do konzervativních (až 100 %) a rizikových nástrojů (až 20 %)
- Aktivní správa s pomocí metody CPPI
- Investice spojena s rizikem úvěrovým, tržním, měnovým a koncentračním

Přehled zajištěných hodnot a období

pořadí	zajištěné období	zajištěná hodnota	fond zhodnotil
1.	2. května 2019 - 31. května 2022	103 %	103,37 %
2.	31. května 2022 - 25. listopadu 2022	101,5 %	101,94 %
3.	25. listopadu 2022 - 26. května 2023	102,8 %	
4.	31. května 2023 - 31. května 2024	105 %	

ISIN	CZ0008475860
Datum zahájení nabízení	18. března 2019
Typ fondu	zajištěný
Měna fondu	CZK
Objem fondu (NAV)	437,07 mil. CZK
Úplata investiční společnosti	0,6 %
Výkonnostní poplatek	20 %
Vstupní poplatek (1. – 31. 5. 2023)	0 %
Výstupní poplatek (1. – 31. 5. 2023)	0 %
Rizikový profil (SRI)	2
Doporučený investiční horizont	3 roky

Vývoj hodnoty podílového listu



1M	3M	6M	YTD	od vzniku
0,38 %	1,12 %	2,25 %	1,12 %	1,75 % p.a./ 7,08 %
2022	2021	2020	2019	
3,75 %	-1,01 %	2,37 %	0,71 %	

Upozornění

Úvodní komentář k vývoji hodnoty podílového listu se týká v něm uvedeného období, graf výkonnosti pak zachycuje období od dubna 2019 do 31. 3. 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.