

REPORT PORTFOLIO MANAŽERA

srpen 2021

RAIFFEISEN ROČNÍ ZAJIŠTĚNÝ FOND

Hodnota podílového listu Ročního zajištěného fondu dosáhla k 31. srpnu 2021 úrovně 1,0127 Kč. Fond tak již po jedenácti měsících od začátku druhého zajištěného období zhodnotil prostředky podílníků nad hranici tzv. cílovaného výnosu, jímž je dosáhnout v druhém zajištěném období (končícím dne 30. září 2021) růstu hodnoty podílového listu minimálně o 0,1 %, tj. na úroveň 1,01101 Kč.

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 druhém zajištěném období k investicím do rizikovějších aktiv. V současnosti je většina fondu zainvestována do termínovaných vkladů a ty končí přesně na konci sledovaného období. V menší míře jsou drženy také české státní dluhopisy, které budou splaceny 29. 09. 2021. Aktuálně tedy již ve fondu nedržíme cenný papír, který by mohl změnou své ceny ovlivnit hodnotu majetku ve fondu.

Z pohledu makroekonomického vývoje se v druhé polovině tohoto roku nacházíme v diametrálně odlišném prostředí, než tomu bylo před rokem. Domácí ekonomika se dostala z největšího šoku způsobeného pandemií koronaviru a většina ekonomických ukazatelů se pohybuje ve výrazně pozitivnějších hodnotách. Aktuální vývoj reflektuje i ČNB, která již letos přistoupila k opakovanému zvýšení základních úrokových sazeb. Toto se přenáší i do úrovně cílovaného výnosu fondu pro nadcházející období.

Zajištěná hodnota podílového listu fondu **pro třetí zajištěné období (1. říjen 2021 – 30. září 2022)** je definována jako 100,4 % hodnoty podílového listu ze dne 30. září 2021 (tj. **zajištěný výnos 0,4 % p. a.**).

Jan Chytrý, 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

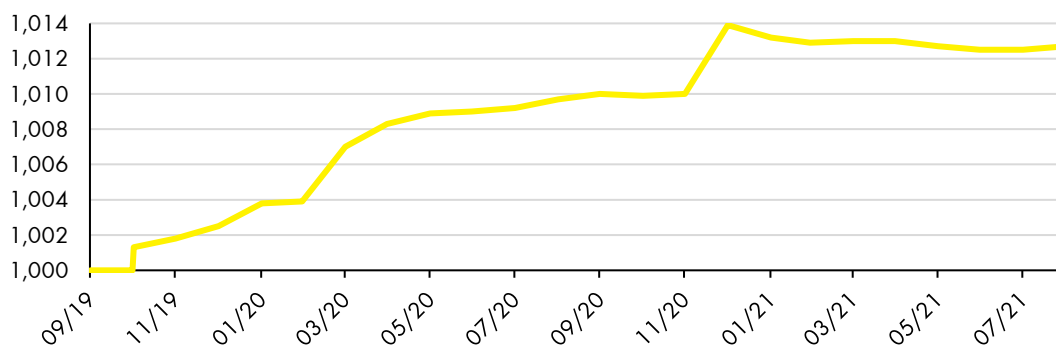
- První zajištěné období bylo od 1. října 2019 do 30. září 2020 a zajištěná hodnota byla 101 %.
- Druhé zajištěné období je od 1. října 2020 do 30. září 2021 a zajištěná hodnota je 100,1 %.
- Třetí zajištěné období je od 1. října 2021 do 30. září 2022 a zajištěná hodnota je 100,4 %.



ISIN	CZ0008475910
Datum zahájení nabízení	16. srpna 2019
Typ fondu	zajištěný
Měna fondu	CZK
Objem fondu (NAV)	53,3 mil. CZK
Úplata investiční společnosti	0 %
Vstupní poplatek	1 %*
Výstupní poplatek	1 %*
Rizikový profil (SRRI)	2
Doporučený investiční horizont	3 roky

* Vstupní a výstupní poplatek jsou v období 1. 9. 2021 – 30. 9. 2021 sníženy na 0 %.

Vývoj hodnoty podílového listu



1M	3M	6M	YTD	od vzniku
0,02 %	-0,01 %	-0,03 %	-0,12 %	0,69 % p.a./ 1,27 %
2020		2019		
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. 2021. 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.