

REPORT PORTFOLIO MANAŽERA

srpen 2024

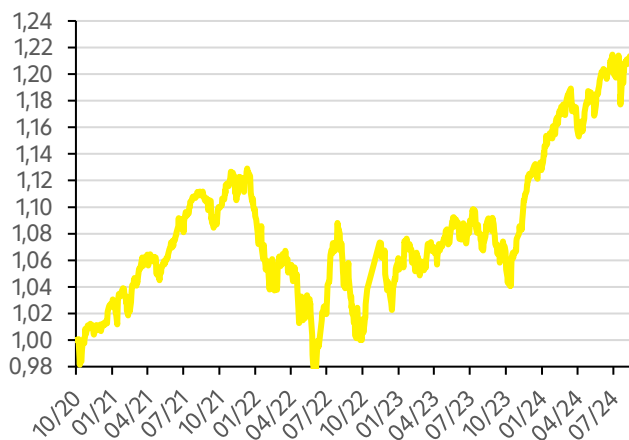
FWR STRATEGY 45 ESG

Do druhého prázdninového měsíce vstoupily akciové trhy poměrně prudkými propady, když během prvního týdne poklesl celosvětový akciový index MSCI ACWI o 6,4 %. Index volatility VIX, který se počítá z otevřených opčních pozic na americký akciový index S&P500 a někdy je též přezdívaný jako index strachu, se dostal až na hodnotu 60 bodů, přičemž dlouhodobý průměr hodnot tohoto indexu se pohybuje pod 20 body. Nicméně, tato nejistota na trzích nevydržela dlouho, již v polovině měsíce byly ztráty smazány a zmíněný globální index MSCI ACWI zakončil měsíc se ziskem 2,4 %. Teritoriálně si nejlépe vedla Severní Amerika, ostatní regiony mírně zaostávaly.

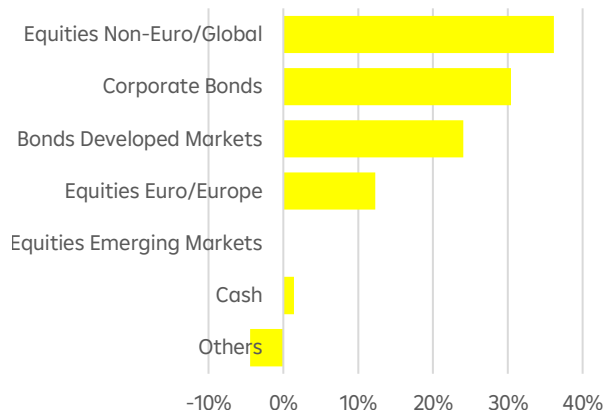
Ceny dluhopisů táhla vzhůru zvyšující se pravděpodobnost, že americká centrální banka Fed již na svém příštím zasedání dne 19. září zahájí cyklus snižování sazeb. Hlavním motivem k tomuto kroku by mělo být zpomalování inflace k inflačnímu cíli FEDu a slábnoucí trh práce v USA. Zveřejněná míra nezaměstnanosti 4,3 % byla vyšší, než se předpokládalo (4,1 %). K tomu prezident FEDu Powell na srpnové konferenci centrálních bankéřů v Jackson Hole řekl, že další slábnutí trhu práce není z pohledu FEDu žádoucí. Americké dluhopisy reagovaly růstem cen a měsíc zakončily v zelených číslech, například státní dluhopisy se splatností 3-5 let si připsaly 1,1 %.

Stále existují obavy o tzv. tvrdé přistání americké ekonomiky a možnost recese, ve světle blížícího se začátku snižování sazeb se však tyto šance významně snižují. Navíc v případě poklesu sazeb bude minimálně zpočátku působit také psychologický efekt, kdy spotřebitelé dostanou za uložení peněz nižší úrok, budou tedy „motivováni“ naspořené finanční prostředky utratit a stimulovat tak ekonomický růst.

Vývoj hodnoty fondu FWR Strategy 45 ESG



Struktura fondu Raiffeisen Nachhaltigkeit-Mix dle tříd aktiv



Charakteristika fondu

Fond je určený pro kvalifikované investory orientované na výnos. FWR Strategy 45 ESG obsahuje v neutrální strategické alokaci 55 % dluhopisů a 45 % akcií. Zaměřuje se na společnosti, které jsou klasifikovány jako udržitelné (ESG). ESG znamená životní prostředí (environment – E), společnost (social – S) a řízení a správa podniků (governance – G). Kladen je důraz i na fundamentální parametry a finanční stabilitu a sílu vybraných společností. Zároveň není investováno do určitých oborů, jako je například zbrojení nebo rostlinné genetické inženýrství, a ani do podniků, u kterých se lze domnívat, že porušují pracovní a lidská práva. Fond investuje primárně do tří otevřených podílových fondů společnosti Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.h., které se na oblast ESG specializují, a to v různém váhovém poměru pro zachování strategické a taktické alokace portfolia fondu: Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Solide, Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Mix a Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Aktien.

Největší pozice ve fondu Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Mix

| | |
|---|--------|
| Microsoft Corp | 2,18 % |
| APPLE INC AAPL | 2,11 % |
| NVIDIA CORP NVDA | 1,96 % |
| Alphabet Inc | 1,35 % |
| MERCK & CO. INC. MRK | 0,82 % |
| MOTOROLA SOLUTIONS INC MSI | 0,80 % |
| NOVO NORDISK A/S-B NOVOB | 0,75 % |
| BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND DBR 4 01/04/37 | 0,74 % |
| PROCTER & GAMBLE CO/THE PG | 0,73 % |
| ELI LILLY & CO LLY | 0,72 % |

Základní údaje o fondu

| | |
|--------------------------------|--------------------------------|
| ISIN | CZ0008476157 |
| Typ fondu | Fond kvalifikovaných investorů |
| Měna fondu | CZK |
| Úplata investiční společnosti | 1,10 % |
| Vstupní poplatek | 0 % |
| Výstupní poplatek | 0 % |
| Riziková třída (SRI) | 3 |
| Doporučený investiční horizont | > 5 let |

Minulá výkonnost fondu

| 1M | 3M | 6M | YTD |
|---------|---------|---------|-----------------------|
| 0,68 % | 3,82 % | 4,35 % | 7,27 % |
| 2023 | 2022 | 2021 | od vzniku |
| 10,09 % | -8,78 % | 11,40 % | 21,35 % / 5,13 % p.a. |

Jan Chytrý, portfolio manažer

Od roku 2007 pracoval u obchodníka s cennými papíry Cyrrus, a.s. na pozici burzovní makléř. Ve stejné době získal také makléřskou licenci. V roce 2010 působil v Unicredit Bank CZ jako privátní bankéř se specializací na investice a finanční trhy. Od května 2011 pracoval v Raiffeisenbank, kde hlavní náplní jeho práce bylo řízení individuálních portfolií pro útvar Privátního bankovníctví a řízení podílových fondů ve spolupráci s Raiffeisen Capital Management se sídlem ve Vídni. Počínaje rokem 2013 řídí investice několika podílových fondů pro Raiffeisen investiční společnost.



Upozornění

Výše uvedený graf výkonnosti fondu kvalifikovaných investorů FWR Strategy 45 ESG zachycuje období od 31. 10. 2020 do 31. 8. 2024. Údaje o výkonnosti se týkají minulosti a zahrnují veškeré poplatky a náklady hrazené z majetku fondu, s výjimkou případných vstupních a výstupních poplatků. Může být uplatněn výkonnostní poplatek až 20 % z kladného hospodářského výsledku před zdaněním za účetní období, splatný na konci tohoto období. Zdrojem dat je Raiffeisen investiční společnost a.s. a Raiffeisen Kapitalanlage GmbH. Investice nejsou bankovním vkladem a nejsou pojištěny v rámci fondu pojištěním vkladů. Výkonnost v minulosti není spolehlivým ukazatelem budoucích výsledků. 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.fwr.cz. Fond může být veřejně nabízen, jeho podílníkem se ale může stát pouze kvalifikovaný investor ve smyslu zákona č. 240/2013 Sb. v platném znění.