

REPORT PORTFOLIO MANAŽERA

červenec 2022

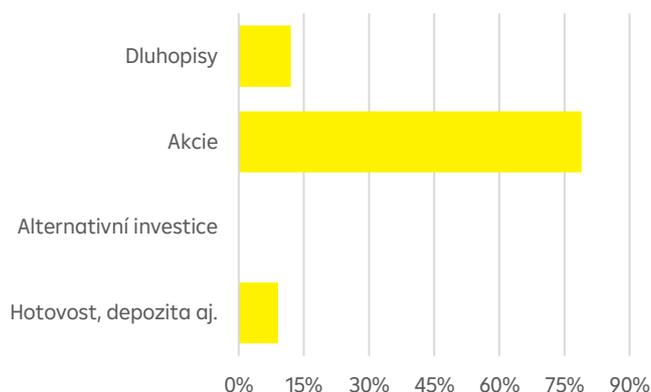
FWR STRATEGY 75

Finančním trhům se v červenci dařilo, když jak celosvětový akciový index MSCI ACWI, tak např. index českých státních dluhopisů Bloomberg Czech Govt All > 1 Yr, vykázaly po několika měsících poklesů za sledované období růst - konkrétně o razantních +7,0 % m/m a +4,0 % m/m. Za tímto vývojem stálo mj. očekávání brzkého zpomalení tempa inflace v USA (viz nedávný pokles cen mnoha komodit), v případě akciových trhů pak zejména lepší než očekávané firemní výsledky za druhé čtvrtletí. Z amerického akciového indexu S&P 500 dosud publikovala své výsledky více než polovina firem a 73 % z nich vykázalo vyšší zisk než trh očekával. Americká centrální banka Fed v červenci opět zvýšila svoji základní úrokovou sazbu o 0,75 procentního bodu na 2,50 % a další zvýšení sazeb se očekává v září. Evropská centrální banka zvýšila svoji základní úrokovou sazbu z 0 % na 0,50 % a depozitní sazbu z -0,50 % na 0 %. V případě České národní banky není zatím jisté, zda nové složení Bankovní rady bude ve zvyšování úrokových sazeb pokračovat. Trh se ohledně výsledku zasedání dne 4. srpna přiklání ke scénáři zvýšení klíčové dvoutýdenní reposazby z aktuálních 7 % na 7,25 %.

Vývoj hodnoty fondu FWR Strategy 75



Rozložení dle tříd aktiv



Strukturu portfolia fondu FWR Strategy 75 jsme v červenci výrazněji neměnili. Za zmínku stojí snad jen v druhé polovině měsíce realizovaná mírná redukce zastoupení amerických akcií (SPDR Dow Jones Industrial Average ETF) s cílem více přiblížit váhu akciové složky neutrální úrovni 75 % hodnoty majetku fondu.

Charakteristika fondu

Fond je výhradně klientům Friedrich Wilhelm Raiffeisen Private Banking, služby privátního bankovníctví Raiffeisenbank a.s., orientovaným na výnos. Fond FWR Strategy 75 vznikl z původního fondu Raiffeisen privátního fondu dynamického a svojí investiční strategií navazuje na jeho investiční strategii. FWR Strategy 75 obsahuje v neutrální strategické alokaci 75 % akcií a 25 % dluhopisů. Fond umožňuje diverzifikovat portfolio prostřednictvím tzv. alternativních investic. V portfoliu je dále možné využívat pokročilé investiční nástroje (např. finanční deriváty – měnové forwardy a swapy, futures na akciové indexy aj.). Fond vykazuje vysokou flexibilitu portfolio manažera, tj. možnost okamžité úpravy struktury portfolia v závislosti na měnící se situaci na finančních trzích.

Největší pozice v majetku fondu

SPDR S&P 500 ETF Trust	17,13 %
Xtrackers MSCI Emerging Markets Swap UCITS ETF	5,89 %
iShares Russell 2000 ETF	5,81 %
Financial Select Sector SPDR Fund	5,24 %
Raiffeisen-Eurasien-Aktien	5,05 %
iShares Core EURO STOXX 50 UCITS ETF DE	4,98 %
BNP Paribas Funds Nordic Small Cap	4,15 %
Vanguard Communication Services ETF	4,04 %
Industrial Select Sector SPDR Fund	3,11 %
iShares Euro Inflation Linked Government Bond ETF	2,92 %
Energy Select Sector SPDR Fund	2,91 %
iShares JP Morgan EM Corporate Bond ETF	2,75 %
Vanguard S&P 500 ETF	2,68 %
Consumer Discretionary Select Sector SPDR Fund	2,60 %
Invesco QQQ Trust Series 1	2,53 %

Základní údaje o fondu

Typ fondu	speciální fond
Měna fondu	CZK
Úplata investiční společnosti	1,5 %
Výkonnostní poplatek	10 %
Vstupní poplatek	0 %
Výstupní poplatek	0 %
Rizikový profil (SRRI)	5
Doporučený investiční horizont	> 7 roky

Minulá výkonnost fondu

	1M	3M	YTD
	7,26 %	0,23 %	-9,61 %
	2021	2020	od vzniku
	10,71 %	5,60 %	38,51 % / 4,05 % p.a.

Martin Zezula, portfolio manažer

V době studia na Fakultě financí a účetnictví VŠE v Praze a krátce po jeho završení (1998) pracoval na analytických pozicích v Českomoravské hypoteční bance, Prague Securities a Conseq Finance. Ve stejné době získal makléřskou licenci. Od roku 1999 působil na pozici portfolio manažera ve společnosti Conseq Finance (později Conseq Investment Management), kde se podílel na řízení dluhopisových portfolií institucionálních klientů a investičních fondů. Od dubna 2006 pracoval v Raiffeisenbank, kde řídil individuální portfolia pro útvar Privátního bankovníctví a podílové fondy ve spolupráci s Raiffeisen Capital Management. Počínaje rokem 2013 řídí investice několika podílových fondů pro Raiffeisen investiční společnost.



Upozornění

Výše uvedený graf výkonnosti fondu FWR Strategy 75 zachycuje období od 20. 5. 2014 do 31. 7. 2022. 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. Investice nejsou bankovním vkladem a nejsou pojištěny v rámci fondu pojištění 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.