

# SPM HORIZONT

## Hledáme hodnotu tam, kde ji trh přehlíží

SPM HORIZONT, podfond je fondem kvalifikovaných investorů s globálním rozhledem při zvýšené pozornosti na region Střední Evropy. Jádrem investiční strategie je akciové portfolio doplněné o investice, které sledují makroekonomické a tematické trendy. Zaměřuje se na firmy trhem přehlížené, pod krátkodobým tlakem či s nedoceneným růstovým potenciálem. Cílený výnos je 15 % a více ročně\*.

### >> Klíčové ukazatele

**15 % +** Cílený roční výnos\*  
\* Údaj o potenciální budoucí výkonnosti fondu, který vychází z pozitivního scénáře vypočteného v souladu s metodikou dle nařízení (EU) 1286/2014 (PRIIPs).

**10 let** Zkušeností investiční skupiny SPM\*\*  
\*\* Částečnou správu portfolia fondu svěřila Raiffeisen investiční společnost a.s. na základě příslušných smluv společnosti SPM PARTNERS, osoba rizikového kapitálu, s.r.o.

### >> Naše filozofie a investiční strategie

#### Globální rozhled, aktivní přístup

Fond investuje na veřejných trzích s globálním rozhledem se zvláštní pozorností věnovanou domácímu regionu Střední Evropy. Ke složení portfolia je přístupováno aktivně dle situace a příležitostí na trzích. Jádrem portfolia jsou akciové pozice vybírané s podporou fundamentální analýzy. Fond je akumulační, nevplácí dividendy.

Fond investuje do firem, jejichž tržní cena je výrazně pod odhadovanou férovou hodnotou. V rámci aktuální investiční strategie Fondu jsou preferovány firmy, kde je vidět prostor na atraktivní zhodnocení během jednoho roku. Může jít o společnosti pod krátkodobým tlakem trhu, kde je výprodej přehnaný, ale také o kvalitní firmy s nedoceneným růstovým potenciálem – podniky se silnou konkurenční pozicí, rostoucími tržbami a schopným managementem, které trh dosud plně neoceníl.

V regionu Střední Evropy se veřejně obchoduje spousta zajímavých firem, které však často mohou být pod radarem investorů, například z důvodu menší velikosti, nižší likvidity, užšího analytického pokrytí. Analytická práce, možnost přímého kontaktu s managementem či možnost „osahat“ si produkty a služby firem z první ruky vytváří prostor k identifikaci těchto zajímavých investičních příležitostí.

Úspěch na dynamickém globálním finančním trhu vyžaduje komplexní přístup. Proto lze takticky využívat příležitosti vyplývající z makroekonomických a tematických trendů skrze měnové, komoditní či úrokové finanční instrumenty. Portfolio mohou dále doplňovat investice do dluhopisů a příležitostně jsou využívány i derivátové instrumenty pro získání dodatečného výnosu a řízení rizika portfolia.

### >> Pilíře investiční strategie

#### Globální zaměření s důrazem na Střední Evropu

Fond investuje na veřejných globálních trzích se speciální pozorností věnovanou regionu Střední Evropy, kde je dlouhodobá působnost a znalost trhu investiční výhodou.

#### Koncentrace portfolia

Hodnotu vytváří hloubka přesvědčení, ne počet pozic. Portfolio je drženo v rozumně koncentrované míře, která dává jednotlivým nápadům prostor, aniž by ohrozila zdravou míru rozložení rizika.

#### Akcie jádrem portfolia

Jádrem portfolia jsou akcie, u nichž je hledán zřetelný nesoulad mezi tržní cenou a férovou hodnotou. Může jít o firmy trhem dlouhodobě přehlížené, pod krátkodobým tlakem či s nedoceneným růstovým potenciálem. Investice mohou směřovat i do dluhopisů či akciových indexů.

#### Analytické pokrytí

Samozřejmostí jsou pravidelné měsíční komentáře o vývoji fondu a hlubší kvartální analýzy pozic. Je vždy možné sdílet detailní investiční tezi ke každé pozici. Základem akciových analýz je fundamentální bottom-up přístup, kde je hledán výrazný potenciál zhodnocení k cílové ceně.

#### Taktické makro pozice a zvláštní příležitosti

Jsou využívány rovněž příležitosti vyplývající z makroekonomických a tematických trendů skrze měnové, komoditní či úrokové instrumenty. Část portfolia je alokována do primárních i sekundárních úpisů akcií.

#### Aktivní správa likvidity a řízení rizika

Volná likvidita je aktivně zhodnocována, s proměnným podílem v portfoliu dle tržní situace. Jsou využívány i derivátové produkty k řízení rizika a dosažení dodatečného výnosu portfolia.

## >> Scénáře výkonnosti

**Doporučená doba držení:** 5 let

**Příklad investice:** 1 000 000 Kč

| Scénáře    | Po 1 roce                 | Po 5 letech               |
|------------|---------------------------|---------------------------|
| Stresový   | 550 340 Kč<br>(-44,97 %)  | 443 120 Kč<br>(-15,02 %)  |
| Nepříznivý | 825 400 Kč<br>(-17,46 %)  | 973 310 Kč<br>(-0,54 %)   |
| Umírněný   | 1 106 820 Kč<br>(10,68 %) | 1 738 200 Kč<br>(11,69 %) |
| Příznivý   | 1 404 320 Kč<br>(40,43 %) | 2 146 750 Kč<br>(16,51 %) |

## >> Rizikový profil a upozornění

Pro fond jsou věcně významná rizika tržní, měnové, riziko nedostatečné likvidity, úvěrové a riziko rozvíjení se trhů. Tento produkt nezahrnuje žádnou ochranu proti tržnímu riziku, takže byste mohli přijít o část svých investic nebo o všechny.

Tržní riziko je spojené s nepříznivým pohybem ceny nebo hodnoty jednotlivých věcí ve fondu, vyplývá ze specifík a vývoje celé ekonomiky, a proto ovlivňuje všechny finanční instrumenty v dané ekonomice.

Měnové riziko je možnost vzniku ztrát a zisků vyplývajících z budoucích změn měnových kurzů.

Riziko nedostatečné likvidity znamená, že určité aktivum nebude zpeněženo za přiměřenou cenu nebo některý majetek fondu nebo podkladových fondů nemusí být vyprodán včas, a že fond ztratí schopnost dostat svým finančním závazkům v době, kdy budou splatná nebo nebude schopen financovat svá aktiva.

Kreditní (úvěrové) riziko ztráty vyplývající ze selhání smluvní strany tím, že nedostojí svým závazkům podle podmínek smlouvy, což může způsobit významné ztráty hodnoty investice. Neexistuje žádná kapitálová záruka proti tomuto riziku.

Riziko rozvíjejících se trhů zahrnuje nejistotu politickou, hospodářskou, právní, daňovou a vzniklou nedostatkem vhodných systémů pro převod, oceňování, úhradu, zúčtování, proces registrace a úschovy CP.

## >> Důležité upozornění

Výše uvedené prognózy výkonnosti jsou založeny na scénářích vypočtených dle nařízení (EU) 1286/2014 (PRIIPS) ke dni 15. 4. 2026 a zahrnují vliv veškerých poplatků a provizí, vyjma případného poplatku poradce nebo distributora. Tyto prognózy nejsou spolehlivým ukazatelem budoucí výkonnosti. Zdroj: Raiffeiseninvestiční společnost a.s., Hvězdova 1716/2b, Nusle, 140 78 Praha 4, IČO: 29146739. Raiffeisenbank a.s., Hvězdova 1716/2b, Nusle, 140 78 Praha 4, IČO: 49240901 (výlučný distributor).

SPM HORIZONT, podfond je podfondem akciové společnosti s proměnným základním kapitálem SPM GROUP investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s. a je fondem kvalifikovaných investorů, který obhospodařuje Raiffeiseninvestiční společnost a.s. Investice do výše uvedeného fondu kvalifikovaných investorů mohou být veřejně nabízeny, akcionářem se však může stát jen kvalifikovaný investor. Výnosy dosažené v minulosti nejsou zárukou pro dosažení stejných výnosů v budoucnosti.

Obhospodařovatel se snaží minimalizovat rizika spojená s investováním do cenných papírů a zvyšovat pravděpodobnost dosažení výnosu.

Úspěch investice ani návratnost investované částky však nejsou zaručeny. Investor může ztratit celou hodnotu své investice. Daňový režim závisí na individuálních poměrech každého zákazníka a v budoucnosti se může změnit. Informace o poplatcích a rizicích obsažených v investici, sdělení klíčových informací a statut fondu jsou k dispozici v češtině na [www.rb.cz/private-banking](http://www.rb.cz/private-banking).