

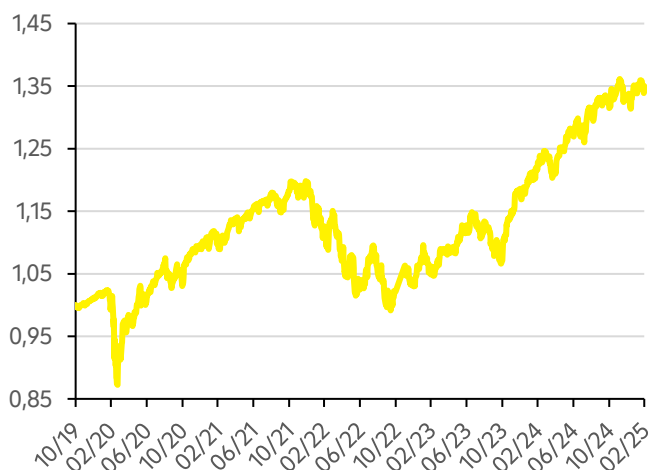
REPORT PORTFOLIO MANAŽERA

únor 2025

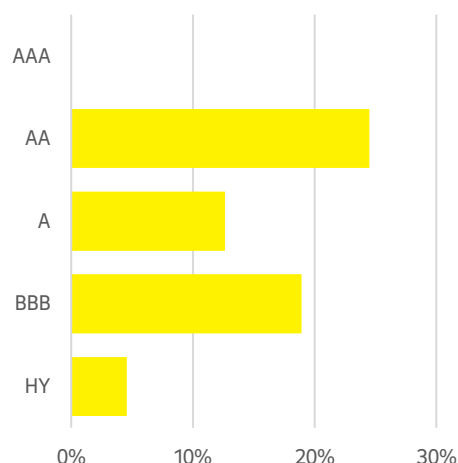
STRATEGY 30 USD

Globální akciový index MSCI ACWI v prvních dvou únorových dekádách převážně rostl a hned několikrát posunul vzhůru své dosavadní historické maximum. Následně však došlo k obratu a index oproti svému stavu ke konci ledna odepsal 0,7 procenta. Hlavními důvody poklesu byla série slabších makroekonomických dat z USA (zejména hluboký propad maloobchodních tržeb a v porovnání s očekáváním výraznější snížení spotřebitelské důvěry) spolu s kroky nové americké administrativy. Z námi sledovaných trhů se v únoru opět nejvíce dařilo evropským burzám, zejména pak akciím zbrojařských firem. S ohledem na nejistotu dalšího vývoje však investoři v uplynulém měsíci část prostředků přesunuli do „bezpečného přístavu“ nástrojů s fixním výnosem. Index amerických státních dluhopisů Bloomberg US Treasury si tak v únoru připsal k dobru výrazná 2,2 procenta a jejich západoevropský (či spíše EUR) protějšek 0,7 procenta. Tento vývoj táhl vzhůru i ceny českých státních dluhopisů, které si ve stejném období polepšily o 0,2 procenta. Pro nadcházející období očekáváme na finančních trzích větší rozkolísanost, způsobenou obavami investorů z dopadů celních opatření Donalda Trumpa na výkonnost ekonomik, inflaci a úrokové sazby, spolu s obtížně se vyvíjejícími jednáními o ukončení války na Ukrajině.

Vývoj hodnoty fondu Strategy 30 USD



Dluhopisy dle kreditní kvality



Z pohledu rozdělení základních tříd aktiv akcií a dluhopisů pokračujeme v nadvážení rizikové složky fondu. Oproti tzv. neutrálnímu rozložení (30 % akcie / 70 % dluhopisy) byly akcie ve fondu Strategy 30 USD na konci února zastoupeny zhruba 37 %. Preference akcií, které více těží z růstového cyklu ekonomiky, byla v uplynulém měsíci podpořena nákupy sektorů jako informační technologie, průmysl nebo finance. Do dluhopisové části portfolia byly dokoupeny americké korporátní dluhopisy se splatností zhruba šest let. Těchto firemních dluhopisů se aktuálně ve fondu nachází zhruba 2x více než amerických státních obligací, nicméně více než 95 % všech držených dluhopisů má investiční rating a méně než 5 % obligací spadá do kategorie rizikových dluhopisů, tzv. high yield.

Charakteristika fondu

Fond je určen pro vyvážené investory. Strategy 30 USD obsahuje v neutrální strategické alokaci 70 % dluhopisů a 30 % akcií. 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

iShares iBoxx \$ Investment Grade Corporate Bond ETF	12,77 %
T 3 1/8 11/15/28	10,25 %
Vanguard Intermediate-Term Corporate Bond ETF	9,31 %
Vanguard Total Bond Market ETF	7,07 %
iShares Core U.S. Aggregate Bond ETF	6,59 %
Vanguard Information Technology Index Fund ETF	4,53 %
Financial Select Sector SPDR Fund	4,48 %
Vanguard S&P 500 ETF	3,10 %
NVIDIA Corp	3,06 %
SPDR S&P 500 ETF Trust	3,04 %
iShares JP Morgan EM Corporate Bond ETF	2,92 %
Consumer Staples Select Sector SPDR Fund	2,86 %
SPDR Bloomberg Barclays High Yield Bond ETF	2,77 %
Industrial Select Sector SPDR Fund	2,35 %
iShares iBoxx \$ High Yield Corporate Bond ETF	1,84 %

Základní údaje o fondu

ISIN	CZ0008475993
Typ fondu	Fond kvalifikovaných investorů
Měna fondu	USD
Úplata investiční společnosti	1,00 %
Vstupní poplatek	0 %
Výstupní poplatek	0 %
Riziková třída (SRI)	3
Doporučený investiční horizont	> 4 roky

Minulá výkonnost fondu

1M	3M	6M	YTD
0,42 %	-0,11 %	2,95 %	1,62 %
2024	2023	2022	od vzniku
11,96 %	15,15 %	-13,73 %	34,93 % / 5,78 % 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 Strategy 30 USD zachycuje období od 31. 10. 2019 do 28. 2. 2025. 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. Údaje o výkonnosti jsou uvedeny v měně USD, takže výnos pro investora se může zvýšit nebo snížit v důsledku kolísání měnových kurzů. 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.rb.cz/private-banking. Fond může být veřejně nabízen, jeho podílníkem se ale může stát pouze kvalifikovaný investor ve smyslu zákona č. 240/2013 Sb. v platném znění.