

REPORT PORTFOLIO MANAŽERA

duben 2023

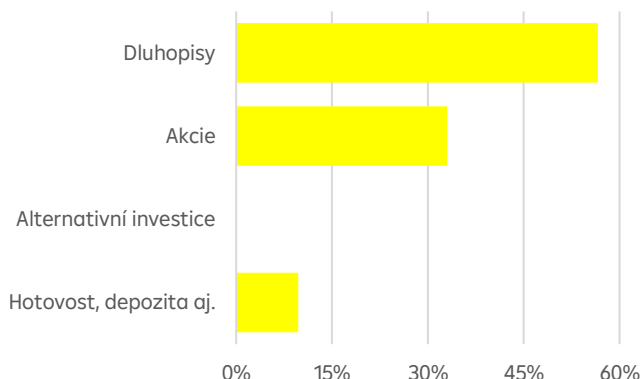
FWR STRATEGY 30 EUR

Pro investory na finančních trzích se duben 2023 zapsal jako další úspěšný měsíc. Celosvětový akciový index MSCI ACWI se při zohlednění vyplacených dividend posunul o dalších téměř 1,5 % výše, k čemuž mu pomohla především úspěšně nastartovaná sezóna zveřejňování hospodářských výsledků firem za první kvartál letošního roku. V rámci amerického akciového indexu S&P 500 již publikovalo své výsledky více než 50 % společností, z nichž 79 % na úrovni čistého zisku překonalo medián analytických odhadů. K růstu indexům pomohly také dobré hospodářské výsledky gigantů z technologického (Microsoft, Alphabet) nebo komunikačního sektoru (Meta Platforms), patřícím v rámci jak amerického indexu S&P 500, tak i globálního MSCI ACWI, k nejsilněji zastoupeným titulům. Dařilo se rovněž českým dluhopisům, které si měřeno indexem Bloomberg Czech Govt All > Yr v dubnu polepšily o 0,8 %. Nicméně, finanční trhy po celém světě (a dluhopisové zvláště) s velkou netrpělivostí vzhlíží k měnovým zasedáním amerického Fedu a Evropské centrální banky, naplánovaným na první květnový týden, kde kromě dalšího zvýšení úrokových sazeb bude signalizována také strategie těchto institucí do budoucna. Ve stejném termínu zasedá rovněž Česká národní banka, zde je však základním scénářem stabilita sazeb na stávající úrovni 7 % p. a.

Vývoj hodnoty fondu FWR Strategy 30 EUR



Rozložení dle tříd aktiv



Po úpravách v investiční strategii v minulém měsíci, kde došlo hlavně k dalšímu prodloužení průměrné splatnosti držených dluhopisů a v menší míře také k lehkému navýšení akciových pozic, jsme v dubnu v portfoliu fondu FWR Strategy 30 EUR nedělali výraznější změny. Fond zůstává mírně převážen v rizikových aktivech, přičemž jsme připraveni toto převážení zvýšit za předpokladu příznivých podmínek pro další růst akciových trhů. Ze sektorů aktuálně fond drží větší pozice v průmyslu, technologiích (kterým se letos daří velmi pěkně) či zboží dlouhodobé spotřeby. Naopak podváženy jsou sektory jako zboží krátkodobé spotřeby či komunikace.

Charakteristika fondu

Fond je určen pro vyvážené investory. FWR Strategy 30 EUR 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	13,62 %
iShares Euro Government Bond Capped 1.5-10.5yr UCITS ETF DE	9,95 %
Vanguard Intermediate-Term Corporate Bond ETF	7,43 %
Vanguard S&P 500 ETF	6,79 %
iShares Core S&P 500 UCITS ETF USD Dist	6,56 %
iShares Euro Corp Bond 1-5 yr UCITS ETF	6,01 %
SPDR S&P 500 ETF Trust	4,93 %
MEX1.625 04/08/26	4,15 %
NSANY2.652 03/17/26	4,15 %
iShares EUR High Yield Corp Bond UCITS ETF	3,42 %
Vanguard Short-Term Corporate Bond ETF	2,43 %
ROMANI 1 3/4 07/13/30	2,23 %
Xtrackers MSCI EM Asia Swap UCITS ETF	2,12 %
Xtrackers MSCI Emerging Markets Swap UCITS ETF	1,67 %
iShares iBoxx \$ High Yield Corporate Bond ETF	1,59 %

Základní údaje o fondu

Typ fondu	Fond kvalifikovaných investorů
Měna fondu	EUR
Úplata investiční společnosti	1,10 %
Vstupní poplatek	0 %
Výstupní poplatek	0 %
Riziková třída (SRI)	3
Doporučený investiční horizont	> 4 roky

Minulá výkonnost fondu

1M	3M	6M	YTD
0,11 %	-0,52 %	1,64 %	2,48 %
2022	2021	od vzniku	
-12,67 %	1,23 %	-9,41 %/-5,34 % 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 30 EUR zachycuje období od 7. 7. 2021 do 30. 4. 2023. 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 EUR, 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.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.