

RAIFFEISEN FOND DLUHOPISOVÝCH PŘÍLEŽITOSTÍ (třída A1 a A2)

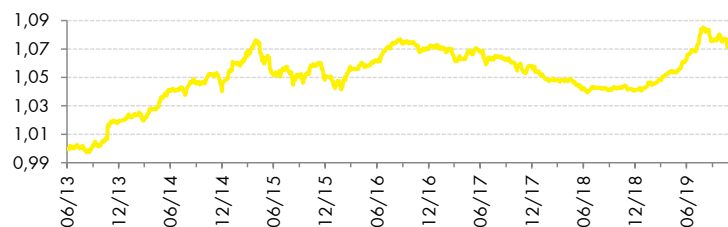
ISIN: CZ0008473998, CZ0008474921



Charakteristika fondu

- Převážná část majetku je alokována do dluhopisů bonitních emitentů, v menší míře (až 35 % hodnoty majetku) lze investovat i do dluhopisů, jimž nebyl přidělen úvěrový rating investičního stupně
- Vyšší riziko oproti tradičním dluhopisovým fondům
- Dosažení zhodnocení bez využití akciových pozic
- Investice spojena s rizikem úvěrovým, tržním, měnovým, nedostatečné likvidity a rozvíjejících se trhů

Vývoj hodnoty podílového listu fondu třídy A1



1 měsíc	3 měsíce	6 měsíců	YTD	od vzniku
-0,13%	-0,74%	1,49%	3,24%	1,13 % p.a. / 7,56 %

2018	2017	2016	2015	2014	2013
-1,13 %	-1,74 %	2,08 %	0,20 %	3,00 %	1,79 %

Komentář portfolio manažera

Světové akciové trhy, měřeno akciovým indexem MSCI AC World, zahájily listopad v těsné blízkosti svého historického maxima (dosaženého o den dříve) a prakticky po celý měsíc bez významnějšího zakolísání dále rostly. Vzhůru je tlačila povzbuzivá data z ekonomik na obou stranách Atlantiku, úspěšně probíhající výsledková sezóna v USA a zvyšující se naděje na uzavření americko-čínské obchodní dohody. Přilíš se naopak nedařilo dluhopisům, což lze připisat na vrub postupně vyprchávajícímu přesvědčení investorů o tom, že centrální banky v USA a eurozóně budou pokračovat v nastoleném trendu snižování úrokových sazeb. Na domácím dluhopisovém trhu, ruku v ruce se zahraničním vývojem, poklesly „sázky“ na brzké uvolnění měnových podmínek České národní banky, což vyústilo v listopadový pokles cen českých státních dluhopisů přibližně o 0,5 procentního bodu.

Ve Fondu dluhopisových příležitostí jsme v uplynulém měsíci dále prodlužovali duraci. V návaznosti na aktuální „sílu“ české koruny vůči hlavním světovým měnám jsme mírně zvýšili měnovou expozici fondu, realizovali jsme zároveň tradingové zisky plynoucí z aktivního přístupu k měnovému zajištění dluhopisů denominovaných v USD.

Martin Zezula, portfolio manažer

Největší pozice v majetku fondu

CZGB 0 1/4 02/10/27	Česká republika	AA-	9,93%
Raiffeisen-Europa-HighYieldFond			8,67%
CZGB 0.95 05/15/30	Česká republika	AA-	7,59%
CZGB 2 3/4 07/23/29	Česká republika	AA-	7,51%
CZGB 2 10/13/33	Česká republika	AA-	6,04%
CZGRPA 0 12/16/21	Czechoslovak Group	-	4,61%
ROMANI 2 7/8 10/28/24	Rumunsko	BBB-	4,41%
VORHYP 0.8 03/08/21	Hypo Vorarlberg Bank AG	A-	3,18%
POLGB 0 07/25/20	Polsko	A-	3,01%
CDCARG 1.28 06/17/21	ČD Cargo a.s.	-	2,52%

Základní údaje o fondu

Referenční období	17. 6. 13 - 30. 11. 19
Typ fondu	dluhopisový
Největší zastoupení aktiv	dluhopisy
Měna fondu	CZK
Objem fondu (NAV)	1 947,4 mil. Kč
Úplata investiční společnosti (A1)	0,9 %
Vstupní poplatek (A1)	1,0 %
Výstupní poplatek	0,0 %

Ukazatele třídy A1

Volatilita (p. a.)	1,28%
VaR (99%, 1M)	0,86%
Max. pokles	3,47%
Průměrná modifikovaná splatnost	3,81
Průměrný výnos do splatnosti	1,64%
Průměrný kupon	1,88%
Celkový počet pozic	40

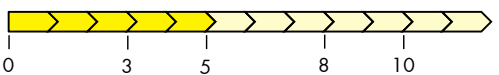
Fond byl zařazen do rizikové skupiny 3

← Zpravidla nižší výnos Zpravidla vyšší výnos →

← Nižší riziko Vyšší riziko →

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Doporučený investiční horizont



Měnová alokace fondu (včetně derivátů)

CZK	89%
EUR	7%
PLN	3%
USD	1%

Struktura cenných papírů s ratingem

AAA	1%
AA	49%
A	22%
BBB	26%
BB	2%

Upozornění

V souladu se zákonnou úpravou platnou pro oblast kolektivního investování upozorňujeme, že minulé výkonnost fondu nezaručuje stejnou výkonnost i v budoucím období. Hodnota investice a výnos z ní mohou kolísat a návratnost původně investované částky není zaručena. Investice do fondů kolektivního investování nespádají pod režim pojištění vkladů. Úplné názvy fondů a další informace, včetně informací o poplatcích a rizicích obsažených v investicích, jsou k dispozici v češtině na www.rfis.cz.