

# RAIFFEISEN FOND DLUHOPISOVÝCH PŘÍLEŽITOSTÍ (třída A1 a A2)

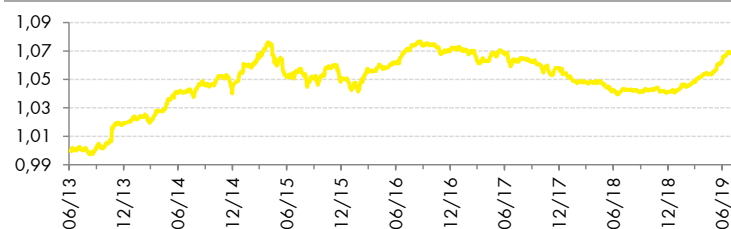
ISIN: CZ0008473998, CZ0008474921



## 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
0,88%	2,14%	2,92%	3,28%	1,20 % p.a. / 7,60 %

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

## Komentář portfolio manažera

První polovina prázdnin byla na akciových trzích ve znamení začínající výsledkové sezóny firem za druhé čtvrtletí roku. Zatím celkově mírně lepší výsledky ve srovnání s očekáváním analytiků (hlavně ve Spojených státech) spolu s holubičímí projevy šéfů centrálních bank v USA a Evropě, dopomohly hodnotám některých amerických akciových indexů k dosažení historických maxim. Například index S&P 500 poprvé překonal hranici 3000 bodů. České státní dluhopisy pokračují ve spanilé jízdě. Index českých dluhopisů posílil za měsíc červenec o více než 1,5 %. Důvodem je mj. zahraniční poptávka. Výnos desetiletého německého dluhopisu dosáhl historického minima, ke konci července - 0,4 %. Zahraniční investoři proto považují české státní dluhopisy při současných výnosech stále jako atraktivní.

V návaznosti na množství se signály uvolnění měnových politik na obou stranách Atlantiku jsme v portfoliu Fondu dluhopisových příležitostí prodloužili duraci (zjednodušeně: průměrnou dobu do splatnosti) a zvýšili zastoupení korporátních dluhopisů.

Martin Zezula, portfolio manažer

## Největší pozice v majetku fondu

Raiffeisen-Europa-HighYieldFond			10,08%
CZGB 0 1/4 02/10/27	Česká republika	AA-	9,07%
CZGB 0.95 05/15/30	Česká republika	AA-	6,94%
CZGB 2 3/4 07/23/29	Česká republika	AA-	5,85%
CZGRPA 0 12/16/21	Czechoslovak Group	-	4,20%
ROMANI 2 7/8 10/28/24	Rumunsko	BBB-	4,10%
CESDRA 1 7/8 05/25/23	České dráhy	BBB	3,78%
VORHYP 0.8 03/08/21	Hypo Vorarlberg Bank AG	A-	2,86%
POLGB 0 07/25/20	Polsko	A-	2,74%
NIBCAP 0 11/10/23	NIBC Bank NV	BBB+	2,29%

## Základní údaje o fondu

Referenční období	17. 6. 13 - 31. 7. 19
Typ fondu	dluhopisový
Největší zastoupení aktiv	dluhopisy
Měna fondu	CZK
Objem fondu (NAV)	2 152,6 mil. Kč
Úplata investiční společnosti (A1)	0,9 %
Vstupní poplatek (A1)	1,0 %
Výstupní poplatek	0,0 %

## Ukazatele třídy A1

Volatilita (p. a.)	1,27%
VaR (99%, 1M)	0,86%
Max. pokles	3,47%
Průměrná modifikovaná splatnost	3,18
Průměrný výnos do splatnosti	1,53%
Průměrný kupon	1,88%
Celkový počet pozic	47

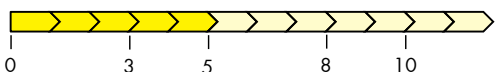
## Fond byl zařazen do rizikové skupiny 3

← Zpravidla nižší výnos Zpravidla vyšší výnos →

← Nižší riziko Vyšší riziko →

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

## Doporučený investiční horizont



## Měnová alokace fondu

CZK	92%
EUR	4%
PLN	3%
USD	2%

## Struktura cenných papírů s ratingem

AAA	1%
AA	41%
A	19%
BBB	37%
BB	2%

## Upozornění

V souladu se zákonnou úpravou platnou pro oblast kolektivního investování upozorňujeme, že minulá 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](http://www.rfis.cz).