

# RAIFFEISEN FOND DLUHOPISOVÝCH PŘÍLEŽITOSTÍ (třída A1 a A2)

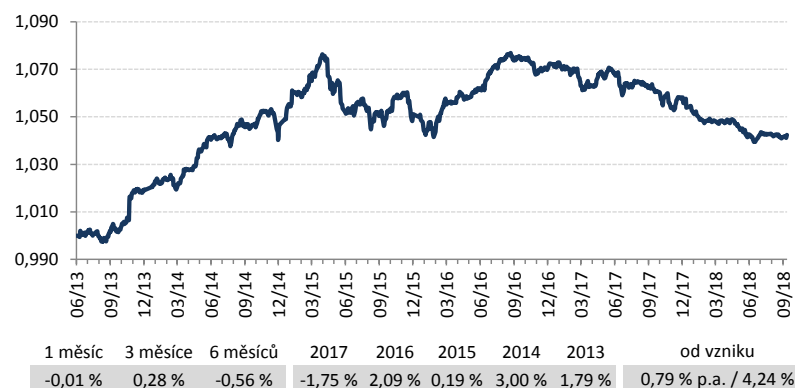
ISIN: CZ0008473998, CZ0008474921



## 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



## Komentář portfolio manažera

Na světových trzích převládala i během září nervozita ohledně možné eskalace bariér v mezinárodním obchodu. Tyto nejistoty se projevívaly v dalším poklesu rozvíjejících se trhů, naopak mírného růstu se dočkaly americké akcie. Dluhopisový trh v ČR se připravoval na opětovné zvýšení základní úrokové sazby o 0,25 % koncem září pozvolným poklesem cen dluhopisů, negativní vývoj za září nezměnil ani krátkodobý růst cen bezprostředně po oznámeném zvýšení sazby doprovázené „holubičím“ komentářem. Ve Fondu dluhopisových příležitostí jsme v září dále snižovali kreditní riziko (prodej části držených nástrojů vázaných na výkonnost tzv. high-yield dluhopisů v EUR). Redukcí váhy státních dluhopisů ČR delších splatností jsme však snížili i riziko úrokové. V rámci aktivního přístupu k měnovému zajištění držených USD dluhopisů se nám (obdobně jako v uplynulých měsících) podařilo dosáhnout zisků z obchodování amerického dolaru.

Martin Zezula, portfolio manažer

## Největší pozice v majetku fondu

CZGB 0 1/4 02/10/27	Česká republika	AA-	10,44 %
Raiffeisen-Europa-HighYieldFon			8,47 %
CZGRPA 0 12/16/21	Czechoslovak Group	---	3,68 %
JTFIGR 3 11/25/19	J&T Finance Group	---	3,34 %
HYN0E 0 09/16/20	Hypo Noe	A	2,83 %
LPTY 0.88 06/02/20	Leaseplan Corp.	BBB+	2,76 %
CETFIN 1.423 12/06/21	CETIN	BBB	2,70 %
VORHYP 0.8 03/08/21		A-	2,54 %
IINVBK 1.593 09/25/20		BBB	2,39 %
POLGB 0 07/25/20	Polsko	A-	2,37 %

## Základní údaje o fondu

Referenční období	17. 6. 13 - 30. 9. 18
Typ fondu	dluhopisový
Největší zastoupení aktiv	dluhopisy
Měna fondu	CZK
Objem fondu (NAV)	2 532,4 mil. Kč
Úplata investiční společnosti	0,9 %
Vstupní poplatek	1,0 %
Výstupní poplatek	0,0 %

## Ukazatele třídy A1

Volatilita (p. a.)	1,34 %
VaR (99%, 1M)	0,90 %
Max. pokles	3,47 %
Průměrná modifikovaná splatnost	1,87
Průměrný výnos do splatnosti	1,70 %
Průměrný kupon	1,83 %
Celkový počet pozic	68

## Fond byl zařazen do rizikové skupiny 4

← Zpravidla nižší výnos			Zpravidla vyšší výnos →			
← Nižší riziko			Vyšší riziko →			
1	2	3	4	5	6	7

## Doporučený investiční horizont



## Měnová alokace fondu

CZK	96%
Jiné	4%

## Struktura cenných papírů s ratingem

AAA	1%
AA	23%
A	27%
BBB	48%
BB	1%

## 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](http://www.rfis.cz).