

# RAIFFEISEN FOND DLUHOPISOVÝCH PŘÍLEŽITOSTÍ

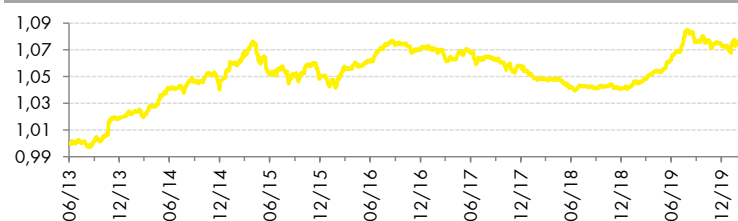
ISIN: CZ0008473998



## 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



1 měsíc	3 měsíce	6 měsíců	YTD	od vzniku
0,70%	0,88%	0,14%	1,26%	1,23 % p.a. / 8,51 %

2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013
2,86 %	- 1,13 %	- 1,74 %	2,08 %	0,20 %	3,00 %	1,79 %

## Komentář portfolio manažera

Ještě během první poloviny měsíce února panovala na finančních trzích dobrá nálada, podpořená mimo jiné solidními reportovanými hospodářskými výsledky firem za poslední čtvrtletí roku 2019. Během druhé poloviny února však na světové finanční trhy začala plně doléhat hrozba šířícího se koronaviru COVID-19. Zlomovým bodem bylo rozšíření nákazy na evropský kontinent. Do konce února stihla většina hlavních světových akciových indexů odepsat od začátku roku kolem 10 % své hodnoty. Naopak dluhopisům se ve stejném období dařilo výrazně lépe. Část investorů využila nervozity na akciových trzích k relativně bezpečnému uložení prostředků do státních dluhopisů, takže jsme pozorovali růst jejich cen. Situace se však může dynamicky měnit se stupňující se nervozitou na trzích. Navíc, pokud se např. velká část nerezidentů, kteří vlastní přibližně 43 % českého státního dluhu, rozhodne odprodat svou investici a otevřít své pozice jinde, můžeme v následujících měsících očekávat vyšší volatilitu nejen na akciových trzích, ale i na českém dluhopisovém trhu, včetně měnového trhu s českou korunou.

Martin Zezula, portfolio manažer

## Největší pozice v majetku fondu

CZGB 0 1/4 02/10/27	Česká republika	AA-	10,40%
Raiffeisen-Europa-HighYieldFond			8,92%
CZGB 0.95 05/15/30	Česká republika	AA-	8,07%
CZGB 2 3/4 07/23/29	Česká republika	AA-	7,94%
CZGB 2 10/13/33	Česká republika	AA-	6,53%
CZGRPA 0 12/16/21	Czechoslovak Group	-	4,81%
ROMANI 2 7/8 10/28/24	Rumunsko	BBB-	4,52%
VORHYP 0.8 03/08/21	Hypo Vorarlberg Bank AG	A-	3,31%
POLGB 0 07/25/20	Polsko	A-	3,08%
CDCARG 1.28 06/17/21	ČD Cargo a.s.	-	2,62%

## Základní údaje o fondu

Referenční období	17. 6. 13 - 29. 02. 20
Typ fondu	dluhopisový
Největší zastoupení aktiv	dluhopisy
Měna fondu	CZK
Objem fondu (NAV)	1 889,2 mil. Kč
Úplata investiční společnosti	1,1%
Vstupní poplatek	1%
Výstupní poplatek	0%

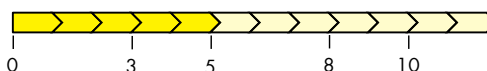
## Ukazatele

Volatilita (p. a.)	1,30%
VaR (99%, 1M)	0,88%
Max. pokles	3,47%
Průměrná modifikovaná splatnost	3,85
Průměrný výnos do splatnosti	1,55%
Průměrný kupon	1,87%
Celkový počet pozic	41

## 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	92%
EUR	5%
PLN	3%
USD	1%

## Struktura cenných papírů s ratingem

AAA	1%
AA	52%
A	20%
BBB	26%
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).