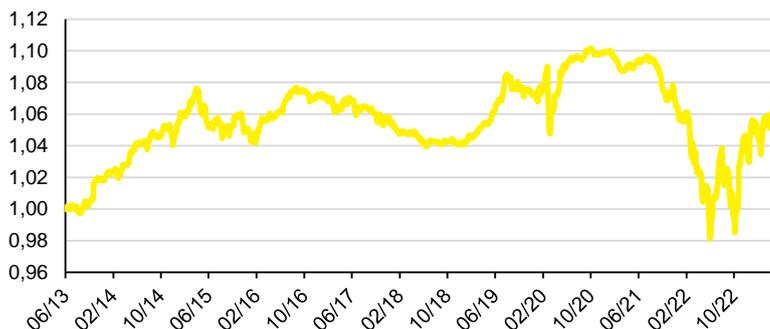


RAIFFEISEN FOND DLUHOPISOVÝCH PŘÍLEŽITOSTÍ

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



1M	3M	6M	YTD	od vzniku	
0,55%	1,13%	6,20%	2,97%	0,59% p.a./6,03%	
2022	2021	2020	2019	2018	2017
-3,27%	-3,14%	2,56%	2,86%	-1,13%	-1,74%

Největší pozice v majetku fondu

CZGB 2 10/13/33	Česká republika	AA-	7,50%
CZGB 2 3/4 07/23/29	Česká republika	AA-	7,20%
Raiffeisen-Europa-HighYieldFon			5,07%
ROMANI 2 7/8 10/28/24	Rumunsko	BBB-	5,04%
CZGB 0.95 05/15/30	Česká republika	AA-	4,20%
BNP Paribas A Fund-Global Fixe			4,19%
CZGB 1.2 03/13/31	Česká republika	AA-	3,92%
CZGB 0 1/4 02/10/27	Česká republika	AA-	3,91%
CZGB 3 1/2 05/30/35	Česká republika	AA-	3,88%
CZGRPA Float 07/01/26	Czechoslovak Group	NR	3,78%

Komentář portfolio manažera

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. Dařilo se také 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 vzhlížejí 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.

Tržní vývoj bez jednoznačného směru, řízený postupně přicházejícími ekonomickými daty a odhady jejich dopadů na měnovou politiku amerického Fedu či Evropské centrální banky, opět přinesl příležitosti pro krátkodobé obchodování. Opakovaně jsme tedy v dubnu levněji nakupovali a dříve prodávali likvidní nástroje na dluhopisových trzích v USA (iShares US Treasury Bond ETF, ProShares Short 20+ Year Treasury) a v eurozóně (iShares Euro Government Bond Capped 1.5-10.5yr UCITS ETF, Amundi German Bund Daily -1x Inverse). Mírně jsme snížili zastoupení státních dluhopisů ČR kratších splatností.

Martin Zezula, portfolio manažer

Upozornění

Graf výkonnosti zachycuje období od 17. 06. 2013 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. Výkonnost v minulosti není spolehlivým ukazatelem budoucích výsledků. Zdrojem dat je Raiffeisen investiční společnost a.s. 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

Základní informace o fondu

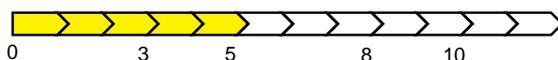
ISIN	CZ0008473998
Datum zahájení nabízení	17. června 2013
Typ fondu	dluhopisový
Největší zastoupení aktiv	dluhopisy
Měna fondu	CZK
Objem fondu (NAV)	1 397,2 mil. CZK
Úplata investiční společnosti	0,65%
Vstupní poplatek	1%
Výstupní poplatek	0%
Výkonnostní poplatek	10%
Průměrná modifikovaná splatnost	3,12
Průměrný výnos do splatnosti	4,58%

Riziková třída (SRI)

← Nižší riziko Vyšší riziko →

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

Doporučený investiční horizont



Struktura cenných papírů s ratingem

