

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 spojená s rizikem úvěrovým, tržním, měnovým, nedostatečné likvidity a rozvíjejících se trhů

Vývoj hodnoty podílového listu fondu



1M	3M	6M	YTD	od vzniku	
-0,71%	0,15%	2,47%	1,10%	0,41% p.a./4,10%	
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-	7,10%
CZGB 2 3/4 07/23/29	Česká republika	AA-	6,92%
Raiffeisen-Europa-HighYieldFon			5,01%
ROMANI 2 7/8 10/28/24	Rumunsko	BBB-	4,92%
BNP Paribas A Fund-Global Fixe			4,11%
CZGB 0.95 05/15/30	Česká republika	AA-	4,05%
CZGB 3 1/2 05/30/35	Česká republika	AA-	3,85%
CZGB 0 1/4 02/10/27	Česká republika	AA-	3,79%
CZGB 1.2 03/13/31	Česká republika	AA-	3,71%
CZGRPA Float 07/01/26	Czechoslovak Group	NR	3,66%

Komentář portfolio manažera

Prvních pár únorových dní jsme na akciových trzích viděli pokračování optimistické nálady, nicméně brzy přišlo vystřízlivění v podobě smíšených inflačních dat, trhy otočily a například globální akciový index MSCI ACWI zakončil měsíc ve ztrátě téměř 3 %. Negativní vývoj se nevyhnul ani dluhopisům, když ceny těchto aktiv na obou stranách Atlantiku klesaly o nižší jednotky procent. V České republice investoři netrpělivě očekávali inflační data za leden, meziroční inflace poskočila výše na 17,5 %, přičemž konsenzus očekávání analytiků byl 17,1 %. Od této chvíle se ocitly domácí státní dluhopisy pod prodejním tlakem a například index Bloomberg Czech Govt All > 1 Yr odepsal za celý únor 1,12 %. Nicméně, více a více investorů si uvědomuje, že z pohledu inflace se nacházíme na vrcholu či těsně za ním a podobných poklesů cen využívají, podobně jako my, ke vstupu do dlouhodobějších pozic.

Na vlně globálního růstu výnosů dluhopisů (tj. poklesu jejich cen) jsme v portfoliu Fondu dluhopisových příležitostí nákupem dlouhodobých státních dluhopisů ČR a amerických korporátních obligací delších splatností navýšili duraci. Opět jsme realizovali zisky z krátkodobého obchodování nástroje „Lyxor Bund Future Daily - 1x Inverse UCITS ETF“, profitujícího z růstu výnosu 10-letých německých státních obligací.

Martin Zezula, portfolio manažer

Upozornění

Graf výkonnosti zachycuje období od 17. 06. 2013 do 28. 2. 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 na www.rfis.cz.

Základní informace o fondu

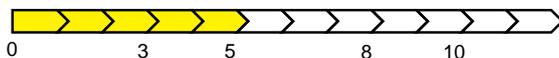
ISIN	CZ0008473998
Datum zahájení nabízení	17. června 2013
Typ fondu	dluhopisový
Největší zastoupení aktiv	dluhopisy
Měna fondu	CZK
Objem fondu (NAV)	1 418 mil. CZK
Úplata investiční společnosti	0,65%
Vstupní poplatek	1%
Výstupní poplatek	0%
Výkonnostní poplatek	10%
Průměrná modifikovaná splatnost	3,09
Průměrný výnos do splatnosti	5,02%

Riziková třída (SRI)

← Nižší riziko Vyšší riziko →

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

Doporučený investiční horizont



Struktura cenných papírů s ratingem

