

RAIFFEISEN FOND DLUHOPISOVÝCH PŘÍLEŽITOSTÍ

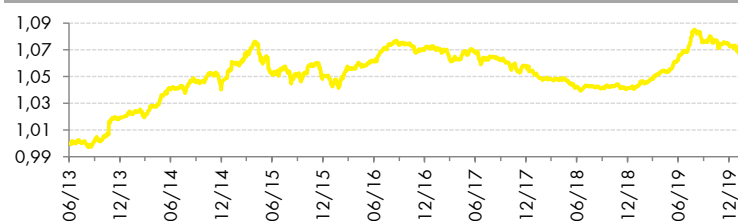
ISIN: CZ0008473998



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
0,55%	0,05%	0,14%	0,55%	1,13 % p.a. / 7,75 %

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

Komentář portfolio manažera

Úvod roku 2020 se vydařil investorům do dluhopisů, zatímco hráči sázející na pokračující růst cen akcií ke konci ledna ve většině jen počítali své ztráty. Data zveřejněná v průběhu měsíce potvrdila přetrvávající solidní výkonnost americké ekonomiky a zlepšení situace v Německu, úspěšně probíhá výsledková sezóna v USA, dominantní zprávou pro finanční trhy se však stala epidemie koronaviru. Na vyhodnocení jejích dopadů je zatím příliš brzy, pohled do minulosti (např. epidemie SARS, ptáčí chřipky aj.) však naznačuje, že prvotní propady cen akcií bývají v horizontu několika týdnů vyrovnány.

Část svěřených prostředků Fondu dluhopisových příležitostí jsme v uplynulém měsíci alokovali do institucionální (nízkonákladové) třídy fondu Fidelity Asian Bond, zaměřeného na dolarové dluhopisy asijských korporací s tzv. investičním ratingem. Pozice byla měnově zajištěna. Zvýšili jsme rovněž míru měnového zajištění pozice v polských státních dluhopisech poté, co zlotý posílil vůči euru na úroveň šestiměsíčního maxima.

Martin Zezula, portfolio manažer

Největší pozice v majetku fondu

CZGB 0 1/4 02/10/27	Česká republika	AA-	10,02%
Raiffeisen-Europa-HighYieldFond			8,83%
CZGB 0.95 05/15/30	Česká republika	AA-	7,73%
CZGB 2 3/4 07/23/29	Česká republika	AA-	7,63%
CZGB 2 10/13/33	Česká republika	AA-	6,20%
CZGRPA 0 12/16/21	Czechoslovak Group	-	4,73%
ROMANI 2 7/8 10/28/24	Rumunsko	BBB-	4,45%
VORHYP 0.8 03/08/21	Hypo Vorarlberg Bank AG	A-	3,25%
POLGB 0 07/25/20	Polsko	A-	3,04%
CDCARG 1.28 06/17/21	ČD Cargo a.s.	-	2,57%

Základní údaje o fondu

Referenční období	17. 6. 13 - 31. 01. 20
Typ fondu	dluhopisový
Největší zastoupení aktiv	dluhopisy
Měna fondu	CZK
Objem fondu (NAV)	1 919,5 mil. Kč
Úplata investiční společnosti	1,1%
Vstupní poplatek	1%
Výstupní poplatek	0%

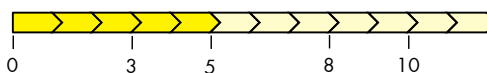
Ukazatele

Volatilita (p. a.)	1,29%
VaR (99%, 1M)	0,87%
Max. pokles	3,47%
Průměrná modifikovaná splatnost	3,76
Průměrný výnos do splatnosti	1,62%
Průměrný kupon	1,88%
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	88%
EUR	11%
USD	1%
PLN	0%

Struktura cenných papírů s ratingem

AAA	1%
AA	50%
A	21%
BBB	27%
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.