

RAIFFEISEN FOND DLUHOPISOVÝCH PŘÍLEŽITOSTÍ (třída A1 a A2)

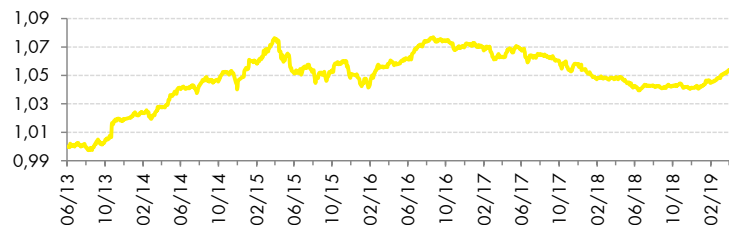
ISIN: CZ0008473998, CZ0008474921



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



2018	2017	2016	2015	2014	2013
-1,13 %	-1,75 %	2,09 %	0,19 %	3,00 %	1,79 %

Komentář portfolio manažera

Světové akciové trhy v dubnu pokračovaly v nastolené růstové trajektorii započaté na přelomu roku. Nákupní apetit investorů nadále podporovala očekávání úspěšného vyřešení obchodního konfliktu mezi Spojenými státy a Čínou, indikovaný obrat v dosud restriktivní měnové politice amerického Fedu a převážně úspěšný vstup do výsledkové sezóny v USA. Agregátní index českých státních dluhopisů ve stejném období nepatrně oslabil, což lze připsat na vrub rostoucí pravděpodobnosti zvýšení úrokových sazeb ČNB na počátku května. S ohledem na skutečnost, že případné zvýšení sazeb by dle našich očekávání mělo být v tomto cyklu posledním, jsme ve Fondu dluhopisových příležitostí nákupem dlouhodobých státních dluhopisů ČR mírně prodloužili duraci. Prodáváli jsme oproti tomu zejména korporátní obligace kratších splatností (např. vydané elektrárenskou společností ČEZ). O několik procentních bodů jsme snížili míru měnového zajištění investic v EUR.

Martin Zezula, portfolio manažer

Největší pozice v majetku fondu

Raiffeisen-Europa-HighYieldFon			9,51%
CZGB 0 1/4 02/10/27	Česká republika	AA-	8,28%
CZGB 2 3/4 07/23/29	Česká republika	AA-	5,40%
CZGRPA 0 12/16/21	Czechoslovak Group	-	4,09%
CZGB 0.95 05/15/30	Česká republika	AA-	3,99%
HYN0E 0 09/16/20	Hypo Noe LB Noe Wien AG	A	3,12%
CETFIN 1.423 12/06/21	Cetin Finance BV	BBB	2,93%
VORHYP 0.8 03/08/21	Hypo Vorarlberg Bank AG	A-	2,72%
POLGB 0 07/25/20	Polsko	A-	2,61%
ROMANI 2 7/8 10/28/24	Rumunsko	BBB-	2,53%

Základní údaje o fondu

Referenční období	17. 6. 13 - 30. 4. 19
Typ fondu	dluhopisový
Největší zastoupení aktiv	dluhopisy
Měna fondu	CZK
Objem fondu (NAV)	2 192,4 mil. Kč
Úplata investiční společnosti (A1)	0,9 %
Vstupní poplatek (A1)	1,0 %
Výstupní poplatek	0,0 %

Ukazatele třídy A1

Volatilita (p. a.)	1,28%
VaR (99%, 1M)	0,87%
Max. pokles	3,47%
Průměrná modifikovaná splatnost	2,65
Průměrný výnos do splatnosti	1,75%
Průměrný kupon	2,04%
Celkový počet pozic	53

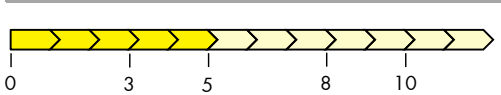
Fond byl zařazen do rizikové skupiny 3

← Zpravidla nižší výnos Zpravidla vyšší výnos →

← Nižší riziko Vyšší riziko →

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

Doporučený investiční horizont



Měnová alokace fondu

CZK	96%
EUR	-1%
PLN	5%
Jiné	0%

Struktura cenných papírů s ratingem

AAA	1%
AA	32%
A	25%
BBB	40%
BB	2%

Upozornění

V souladu se zákonnou úpravou platnou pro oblast kolektivního investování upozorňujeme, že minulá 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.