

RAIFFEISEN FOND DLUHOPISOVÝCH PŘÍLEŽITOSTÍ (třída A1 a A2)

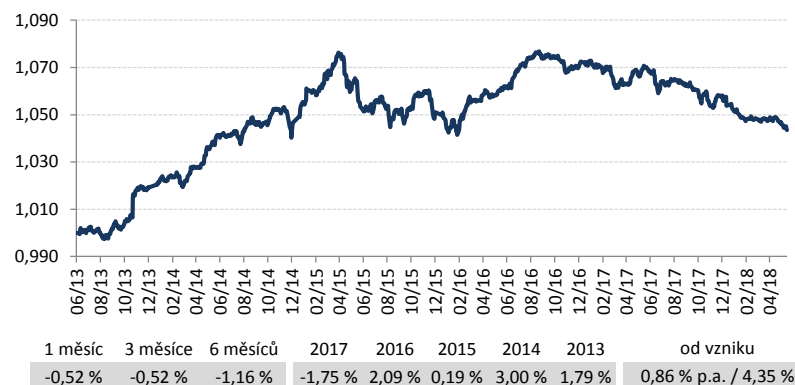
ISIN: CZ0008473998, CZ0008474921



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



Komentář portfolio manažera

Do portfolia Fondu dluhopisových příležitostí jsme v květnu nakoupili dvouleté polské státní dluhopisy denominované v lokální měně (polský zlotý). Motívem této investice byla vedle vyššího výnosu do splatnosti ve srovnání s jeho tuzemským protějškem (1,62% p. a. versus 0,61% p. a.) rovněž sázka na posílení PLN ve vztahu k EUR po jeho nedávném prudkém oslabení a dodatečný výnos z měnového zajištění komponenty EURCZK v řádu 0,6% p. a. Pro české státní dluhopisy nebyl uplynulý měsíc příliš úspěšný, mj. se začaly objevovat spekulace na dřívější růst úrokových sazeb ČNB. Kratší dluhopisový index se splatností 1,6 roků poklesl o cca 0,1 % a delší index se splatností 3,8 let zakončil měsíc o cca 0,7 % níže.

Martin Zezula, portfolio manažer

Největší pozice v majetku fondu

CZGB 0 1/4 02/10/27	Česká republika	A+	12,24 %
Raiffeisen-Europa-HighYieldFon			11,46 %
CZGB 0 04/18/23	Česká republika	A+	4,08 %
CZGRPA 0 12/16/21	Czechoslovak Group	---	3,14 %
JTFGR 3 11/25/19	J&T Finance Group	---	2,86 %
HYN0E 0 09/16/20	Hypo Noe	A	2,45 %
LPTY 0.88 06/02/20	Leaseplan Corp.	BBB+	2,41 %
CETFIN 1.423 12/06/21		BBB	2,34 %
CS 0 03/08/23		---	2,23 %
VORHYP 0.8 03/08/21		A-	2,18 %

¹ platné od 1.6.2018

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.

Základní údaje o fondu

Referenční období	17. 6. 13 - 31. 5. 18
Typ fondu	dluhopisový
Největší zastoupení aktiv	dluhopisy
Měna fondu	CZK
Objem fondu (NAV)	2 865,8 mil. Kč
Úplata investiční společnosti ¹	0,9 %
Vstupní poplatek	1,0 %
Výstupní poplatek	0,0 %

Ukazatele třídy A1

Volatilita (p. a.)	1,38 %
VaR (99%, 1M)	0,93 %
Max. pokles	3,24 %
Průměrná modifikovaná splatnost	2,05
Průměrný výnos do splatnosti	1,34 %
Průměrný kupon	1,64 %
Celkový počet pozic	70

Fond byl zařazen do rizikové skupiny 4

← Zpravidla nižší výnos			Zpravidla vyšší výnos →			
← Nižší riziko			Vyšší riziko →			
1	2	3	4	5	6	7

Doporučený investiční horizont



Měnová alokace fondu

CZK	99%
Jiné	1%

Struktura cenných papírů s ratingem

AAA	1%
A	56%
BBB	42%
BB	1%