

# RAIFFEISEN FOND DLUHOPISOVÝCH PŘÍLEŽITOSTÍ (třída A1 a A2)

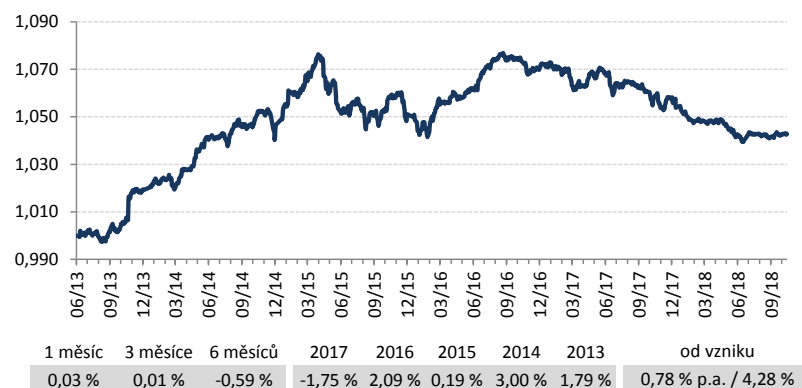
ISIN: CZ0008473998, CZ0008474921



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

## Vývoj hodnoty podílového listu fondu třídy A1



## Komentář portfolio manažera

I v průběhu měsíce října převládala na akciových trzích nervozita. K již známým tématům ohledně celních bariér a nejistoty americké politiky z minulých měsíců se dostalo do popředí nové téma v podobě italského rozpočtu na příští rok. Negativní vývoj na akciích nedokázala zvrátit ani začínající výsledková sezóna v USA. V řeci čísel to znamenalo pokles globálního akciového indexu za říjen o více než 7 %. České dluhopisy naopak zažily klidnější měsíc, když ani očekávané (letos již páté) zvýšení úrokových sazeb ČNB na zasedání dne 1. listopadu nemělo na nákupní apetit investorů zásadnější vliv. Ve Fondu dluhopisových příležitostí jsme v říjnu pokračovali ve snižování úrokového rizika, tzn. dále snižovali duraci portfolia. Prodáváme dlouhodobé státní dluhopisy ČR a nakupovali jejich protějšky s variabilním kupónem, část volných prostředků jsme investovali rovněž do obligace J&T Banky splatné v roce 2019.

Martin Zezula, portfolio manažer

## Největší pozice v majetku fondu

CZGB 0 04/18/23	Česká republika	AA-	8,72 %
Raiffeisen-Europa-HighYieldFon			8,60 %
CZGB 0 1/4 02/10/27	Česká republika	AA-	5,36 %
CZGRPA 0 12/16/21	Czechoslovak Group	---	3,76 %
JTFGR 3 11/25/19	J&T Global Finance	---	3,33 %
HYNOE 0 09/16/20	Hypo Noe	A	2,89 %
LPTY 0.88 06/02/20	Leaseplan Corp.	BBB+	2,82 %
CETFIN 1.423 12/06/21		BBB	2,77 %
VORHYP 0.8 03/08/21		A-	2,54 %
IINVBK 1.593 09/25/20		BBB	2,46 %

## Základní údaje o fondu

Referenční období	17. 6. 13 - 31. 10. 18
Typ fondu	dluhopisový
Největší zastoupení aktiv	dluhopisy
Měna fondu	CZK
Objem fondu (NAV)	2 429 mil. Kč
Úplata investiční společnosti	0,9 %
Vstupní poplatek	1,0 %
Výstupní poplatek	0,0 %

## Ukazatele třídy A1

Volatilita (p. a.)	1,33 %
VaR (99%, 1M)	0,90 %
Max. pokles	3,47 %
Průměrná modifikovaná splatnost	1,53
Průměrný výnos do splatnosti	1,84 %
Průměrný kupon	2,03 %
Celkový počet pozic	66

## 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	96%
Jiné	4%

## Struktura cenných papírů s ratingem

AAA	1%
AA	24%
A	26%
BBB	47%
BB	1%

## 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](http://www.rfis.cz).