

# RAIFFEISEN FOND DLUHOPISOVÝCH PŘÍLEŽITOSTÍ (třída A1 a A2)

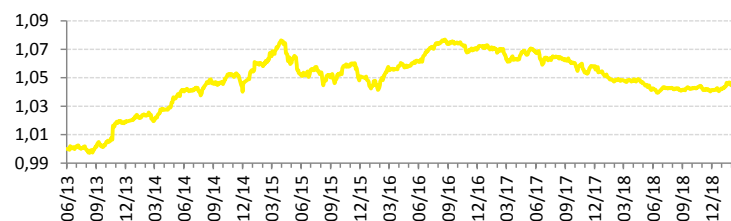
ISIN: CZ0008473998, CZ0008474921



## 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



1 měsíc	3 měsíce	6 měsíců	YTD	od vzniku
0,08 %	0,44 %	0,37 %	0,44 %	0,80 % p.a. / 4,64 %

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

## Komentář portfolio manažera

Akciové a komoditní trhy napříč celým světem pokračovaly i v nejkratším měsíci roku v růstu, i když ten již nebyl tak silný a rychlý jako v lednu. Podle technické analýzy se americké akciové trhy koncem měsíce dostaly na významné úrovně, nastává tzv. konsolidace a bude záležet na dalších informacích z ekonomik a od politiků kam se trhy vydají. Nemůžeme si nevšimnout, že ohledně čísel z jednotlivých ekonomik pokračuje trend posledních měsíců, který indikuje obecně lehce horší data. Otázka je, zda se již opravdu nacházíme za vrcholem hospodářského růstu či se jedná jen o dočasné ochlazení. V Česku se v únoru řešila podobná otázka, nicméně bez výraznějšího výsledku, což také reflektovaly ceny českých dluhopisů víceméně stagnací či mírným poklesem. Ve Fondu dluhopisových příležitostí jsme v únoru opět mírně prodloužili duraci portfolia (zjednodušeně: průměrnou dobu do splatnosti držených dluhopisů) a na přechodném prudkém oslabení polského zlatého alokovali cca 2 % majetku fondu do této měny a následně uložili na termínovaný vklad.

Martin Zezula, portfolio manažer

## Největší pozice v majetku fondu

(k 28. 2. 2019)

Raiffeisen-Europa-HighYieldFon			9,18%
CZGB 0 1/4 02/10/27	Česká republika	AA-	8,11%
CZGRPA 0 12/16/21	Czechoslovak Group	—	3,99%
CZGB 0.95 05/15/30	Česká republika	AA-	3,94%
JFIGR 3 11/25/19	J&T Global Finance	—	3,57%
HYNOE 0 09/16/20	Hypo Noe	A	3,08%
CZGB 2 3/4 07/23/29	Česká republika	AA-	2,91%
CETFIN 1.423 12/06/21	Cetin Finance BV	BBB	2,86%
VORHYP 0.8 03/08/21	Hypo Vorarlberg Bank AG	A-	2,69%
POLGB 0 07/25/20	Polsko	A-	2,56%

## Základní údaje o fondu

Referenční období	17. 6. 13 - 28. 2. 19
Typ fondu	dluhopisový
Největší zastoupení aktiv	dluhopisy
Měna fondu	CZK
Objem fondu (NAV)	2 287,4 mil. Kč
Úplata investiční společnosti (A1)	0,9 %
Vstupní poplatek (A1)	1,0 %
Výstupní poplatek	0,0 %

## Ukazatele třídy A1

Volatilita (p. a.)	1,30 %
VaR (99%, 1M)	0,88 %
Max. pokles	3,47 %
Průměrná modifikovaná splatnost	2,37
Průměrný výnos do splatnosti	1,77 %
Průměrný kupon	2,14 %
Celkový počet pozic	59

## 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	100%
EUR	-4%
PLN	5%
Jiné	0%

## Struktura cenných papírů s ratingem

AAA	1%
AA	27%
A	26%
BBB	45%
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](http://www.rfis.cz).