

# RAIFFEISEN FOND DLUHOPISOVÝCH PŘÍLEŽITOSTÍ (třída A1 a A2)

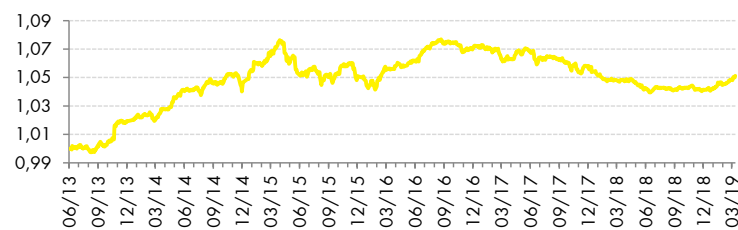
ISIN: CZ0008473998, CZ0008474921



## 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
0,46 %	0,93 %	0,84 %	0,90 %	0,87 % p.a. / 5,12 %

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

## Komentář portfolio manažera

Letošní březen byl pro hlavní akciové indexy ve znamení opatrného pokračování růstu započatého v lednu. První letošní čtvrtletí z hlediska výkonnosti nastavilo akciovou laťku pro zbytek roku opravdu vysoko. V případě dostatečného přísunu dobrých zpráv (dohoda na poli obchodních tenzí USA – Čína, konstruktivní výsledek Brexitu, dobré firemní výsledky apod.) se můžeme dočkat pokračování pozitivního vývoje i v dalších měsících. Ceny českých dluhopisů mírným růstem reflektovaly opatrný přístup členů bankovní rady ČNB pro další zvyšování základní úrokové sazby z důvodu zhoršování ekonomických ukazatelů v Eurozóně. Ve Fondu dluhopisových příležitostí jsme v březnu nákupem dlouhodobých státních dluhopisů ČR opět mírně prodloužili duraci portfolia (zjednodušeně: průměrnou dobu do splatnosti), a to zejména na úkor pozic v krátkodobých korporátních obligacích.

Martin Zezula, portfolio manažer

## Největší pozice v majetku fondu

(k 31. 3. 2019)

Raiffeisen-Europa-HighYieldFon			9,56%
CZGB 0 1/4 02/10/27	Česká republika	AA-	8,39%
CZGRPA 0 12/16/21	Czechoslovak Group	—	4,13%
CZGB 0.95 05/15/30	Česká republika	AA-	4,10%
HYNOE 0 09/16/20	Hypo Noe	A	3,16%
CZGB 2 3/4 07/23/29	Česká republika	AA-	3,01%
CETFIN 1.423 12/06/21	Cetin Finance BV	BBB	2,97%
VORHYP 0.8 03/08/21	Hypo Vorarlberg Bank AG	A-	2,76%
POLGB 0 07/25/20	Polsko	A-	2,65%
ROMANI 2 7/8 10/28/24	Rumunsko	BBB-	2,57%

## Základní údaje o fondu

Referenční období	17. 6. 13 - 31. 3. 19
Typ fondu	dluhopisový
Největší zastoupení aktiv	dluhopisy
Měna fondu	CZK
Objem fondu (NAV)	2 233,4 mil. Kč
Úplata investiční společnosti (A1)	0,9 %
Vstupní poplatek (A1)	1,0 %
Výstupní poplatek	0,0 %

## Ukazatele třídy A1

Volatilita (p. a.)	1,29 %
VaR (99%, 1M)	0,87 %
Max. pokles	3,47 %
Průměrná modifikovaná splatnost	2,49
Průměrný výnos do splatnosti	1,69 %
Průměrný kupon	2,13 %
Celkový počet pozic	56

## 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	29%
A	26%
BBB	42%
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).