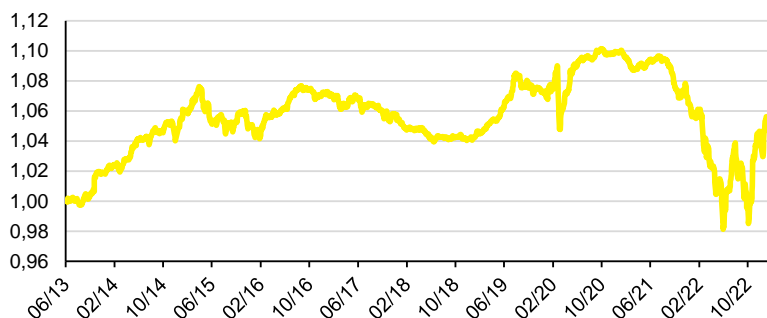


RAIFFEISEN FOND DLUHOPISOVÝCH PŘÍLEŽITOSTÍ

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



1M	3M	6M	YTD	od vzniku	
1,82%	5,02%	2,37%	1,83%	0,49% p.a./4,85%	
2022	2021	2020	2019	2018	2017
-3,27%	-3,14%	2,56%	2,86%	-1,13%	-1,74%

Největší pozice v majetku fondu

CZGB 2 3/4 07/23/29	Česká republika	AA-	6,90%
CZGB 2 10/13/33	Česká republika	AA-	5,55%
Raiffeisen-Europa-HighYieldFon			4,99%
ROMANI 2 7/8 10/28/24	Rumunsko	BBB-	4,94%
BNP Paribas A Fund-Global Fixe			4,05%
CZGB 0.95 05/15/30	Česká republika	AA-	4,05%
CZGB 3 1/2 05/30/35	Česká republika	AA-	3,90%
CZGB 1.2 03/13/31	Česká republika	AA-	3,79%
CZGB 0 1/4 02/10/27	Česká republika	AA-	3,75%
CZGRPA Float 07/01/26	Czechoslovak Group	NR	3,58%

Komentář portfolio manažera

Finanční trhy zahájily nový rok na růstové vlně. Globální akciový index MSCI ACWI si po loňské 18-procentní ztrátě (při započtení vyplacených dividend) v lednu připsal k dobru více než 7 %. České státní dluhopisy, měřeno indexem Bloomberg Czech Govt All > 1 Yr, ve stejném období navázaly na svůj loňský pokles o 8,1 % prozatímním letošním růstem o 2,4 %. Kromě korekce předchozích hlubokých ztrát a tzv. „lednového efektu“ lze tento vývoj vysvětlit též signály ústupu celosvětové inflace a zmírněním obav ohledně dalšího ekonomického ochlazení, resp. možného nástupu recese. Sezóna zveřejňování hospodářských výsledků firem v USA je nyní zhruba ve své polovině, přičemž v rámci korporací, jejichž akcie jsou součástí akciového indexu S&P 500, jich zatím 70 % vykázalo zisk nad analytickým konsensem trhu (v případě ztrát došlo k pozitivnímu překvapení u 52 % firem).

K lednovému atraktivnímu zhodnocení Fondu dluhopisových příležitostí přispěla také zvolená investiční strategie. Za zmínku v tomto smyslu stojí především delší durace držných CZK dluhopisů (zjednodušeně: průměrná doba do jejich splatnosti), když např. index českých státních dluhopisů se splatností 1 - 3 roky v lednu posílil o 0,4 %, zatímco jeho protějšek mapující vývoj v segmentu splatností nad 10 let ve stejném období povyskočil o výrazná 4,4 %. V průběhu měsíce jsme realizovali rovněž zisky z krátkodobého obchodování, např. opakovaných nákupů a prodejů nástroje „Lyxor Bund Future Daily -1x Inverse UCITS ETF“, profitujícího z růstu výnosu 10-letých německých státních obligací.

Martin Zezula, portfolio manažer

Upozornění

Graf výkonnosti zachycuje období od 17. 06. 2013 do 31. 1. 2023. Údaje o výkonnosti se týkají minulosti a zahrnují veškeré poplatky a náklady hrazené z majetku fondu, s výjimkou případných vstupních a výstupních poplatků. Může být uplatněn výkonnostní poplatek až 20% z kladného hospodářského výsledku před zdaněním za účetní období, splatný na konci tohoto období. Výkonnost v minulosti není spolehlivým ukazatelem budoucích výsledků. Zdrojem dat je Raiffeisen investiční společnost a.s. Hodnota investice a výnos z ní mohou kolísat a návratnost původně investované částky není zaručena. Úplný název fondu a další informace, mimo jiné o poplatcích a rizicích obsažených v investici, sdělení klíčových informací a statut fondu jsou k dispozici v češtině na www.rfis.cz.

Základní informace o fondu

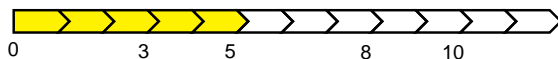
ISIN	CZ0008473998
Datum zahájení nabízení	17. června 2013
Typ fondu	dluhopisový
Největší zastoupení aktiv	dluhopisy
Měna fondu	CZK
Objem fondu (NAV)	1 438,5 mil. CZK
Úplata investiční společnosti	0,65%
Vstupní poplatek	1%
Výstupní poplatek	0%
Výkonnostní poplatek	10%
Průměrná modifikovaná splatnost	2,96
Průměrný výnos do splatnosti	4,69%

Riziková třída (SRI)

← Nižší riziko Vyšší riziko →

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

Doporučený investiční horizont



Struktura cenných papírů s ratingem

