

RAIFFEISEN FOND DLUHOPISOVÝCH PŘÍLEŽITOSTÍ (třída A1 a A2)

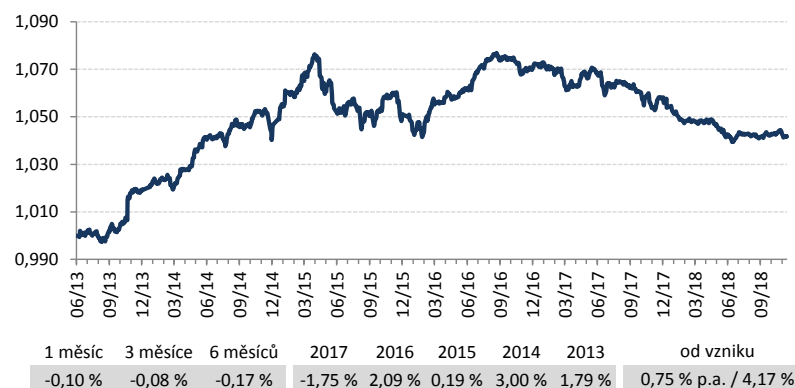
ISIN: CZ0008473998, CZ0008474921



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

Finanční trhy zůstaly i v listopadu rozkolísané, když na investory nadále doléhala nejistota ohledně budoucího vývoje situace na poli mezinárodně-obchodních bariér, dohody o Brexitu či rozpočtových problémů v Itálii. V meziměsíčním srovnání se, nicméně, většina hlavních akciových indexů částečně zotavila (např. americký S&P 500 přidal 1,8 %, japonský Nikkei 225 si polepšil o 2 % atp.). Mírné cenové přírůstky si ve stejném období připsaly i české státní dluhopisy. Ve Fondu dluhopisových příležitostí jsme v uplynulém měsíci snižovali zastoupení krátkodobých korporátních dluhopisů s investičním ratingem, po propadu trhů jsme naopak opatrně dokupovali tzv. high-yield dluhopisy. Vybrali jsme rovněž zisky z posílení amerického dolaru.

Martin Zezula, portfolio manažer

Největší pozice v majetku fondu

CZGB 0 04/18/23	Česká republika	AA-	8,82 %
Raiffeisen-Europa-HighYieldFon			8,56 %
CZGB 0 1/4 02/10/27	Česká republika	AA-	5,46 %
CZGRPA 0 12/16/21	Czechoslovak Group	---	3,74 %
JTFIGR 3 11/25/19	J&T Global Finance	---	3,38 %
HYNOE 0 09/16/20	Hypo Noe	A	2,92 %
LPTY 0.88 06/02/20	Leaseplan Corp.	BBB+	2,86 %
CETFIN 1.423 12/06/21		BBB	2,81 %
VORHYP 0.8 03/08/21		A-	2,58 %
IINVBK 1.593 09/25/20		BBB+	2,50 %

Základní údaje o fondu

Referenční období	17. 6. 13 - 30. 11. 18
Typ fondu	dluhopisový
Největší zastoupení aktiv	dluhopisy
Měna fondu	CZK
Objem fondu (NAV)	2 405 mil. Kč
Úplata investiční společnosti	0,9 %
Vstupní poplatek	1,0 %
Výstupní poplatek	0,0 %

Ukazatele třídy A1

Volatilita (p. a.)	1,32 %
VaR (99%, 1M)	0,89 %
Max. pokles	3,47 %
Průměrná modifikovaná splatnost	1,50
Průměrný výnos do splatnosti	1,93 %
Průměrný kupon	2,02 %
Celkový počet pozic	62

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	97%
Jiné	3%

Struktura cenných papírů s ratingem

AAA	1%
AA	25%
A	26%
BBB	46%
BB	1%

Upozornění

V souladu se zákonnou úpravou platnou pro oblast kolektivního investování upozorňujeme, že minulé 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.