

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

Základní údaje o fondu

Referenční období	17. 6. 13 - 31. 12. 18
Typ fondu	dluhopisový
Největší zastoupení aktiv	dluhopisy
Měna fondu	CZK
Objem fondu (NAV)	2 368,8 mil. Kč
Úplata investiční společnosti	0,9 %
Vstupní poplatek	1,0 %
Výstupní poplatek	0,0 %

Vývoj hodnoty podílového listu fondu třídy A1



Ukazatele třídy A1

Volatilita (p. a.)	1,31 %
VaR (99%, 1M)	0,88 %
Max. pokles	3,47 %
Průměrná modifikovaná splatnost	1,48
Průměrný výnos do splatnosti	1,90 %
Průměrný kupon	2,07 %
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	

Komentář portfolio manažera

Negativní vývoj na akciových trzích přetrvával i v úplném závěru roku. Důvody poklesů akcií zůstávají stejné: obchodní bariéry, Brexit, zpomalování ekonomik. Mnohé akciové indexy se nachází blízko tzv. medvědího trhu (hlubší než 20% pokles od maxim). Vlivem posledních poklesů se však akciové trhy mohou zdát podle některých ukazatelů jako mírně podhodnocené. Naopak české státní dluhopisy zaznamenaly koncem roku mírný růst, což může být do jisté míry důsledek očekávání pozvolnějšího růstu úrokových sazeb pro rok 2019. Ve Fondu dluhopisových příležitostí jsme v uplynulém měsíci na propadu trhů opatrně navýšili váhu tzv. high-yield dluhopisů oproti pozicím ve státních dluhopisech ČR s variabilním kupónem.

Martin Zezula, portfolio manažer

Největší pozice v majetku fondu

Raiffeisen-Europa-HighYieldFon			8,50 %
CZGB 0 04/18/23	Česká republika	AA-	6,69 %
CZGB 0 1/4 02/10/27	Česká republika	AA-	5,58 %
CZGRPA 0 12/16/21	Czechoslovak Group	---	3,80 %
JTFGR 3 11/25/19	J&T Global Finance	---	3,42 %
HYNOE 0 09/16/20	Hypo Noe	A	2,96 %
LPTY 0.88 06/02/20	Leaseplan Corp.	BBB+	2,91 %
CETFIN 1.423 12/06/21		BBB	2,77 %
VORHYP 0.8 03/08/21		A-	2,62 %
IINVBK 1.593 09/25/20		BBB+	2,51 %

Doporučený investiční horizont



Měnová alokace fondu

CZK	97%
Jiné	3%

Struktura cenných papírů s ratingem

AAA	1%
AA	23%
A	27%
BBB	48%
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.