

RAIFFEISEN FOND DLUHOPISOVÝCH PŘÍLEŽITOSTÍ (třída A1 a A2)

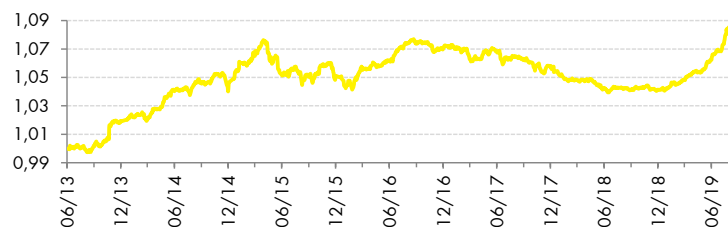
ISIN: CZ0008473998, CZ0008474921



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
0,70%	2,25%	3,56%	4,01%	1,30 % p.a. / 8,36 %

2018	2017	2016	2015	2014	2013
- 1,13 %	- 1,74 %	2,08 %	0,20 %	3,00 %	1,79 %

Komentář portfolio manažera

Na finančních trzích bylo v srpnu cítit zklamání z příliš opatrné politiky amerického Fedu, doprovázené nervozitou z titulu narůstajících geopolitických rizik (v rámci americko-čínských obchodních sporů nová cla (uvalená oběma stranami), blíží se Brexit (pravděpodobně bez dohody), stupňující se protesty v Hongkongu aj.). Zdaleka ne tak negativní data o vývoji globální ekonomiky, ale i o hospodaření firem, zůstala v uplynulém měsíci „upozaděna“. Celosvětový akciový index MSCI AC World v daném období odepsal téměř 2,5 % své hodnoty (po přepočtu do Kč však skončil na „červené nule“), zatímco ceny českých dluhopisů se ve většině opět posunuly o několik desetin procentního bodu výše. Z portfolia Fondu dluhopisových příležitostí jsme v srpnu prodávali korporátní obligace s krátkou dobou do splatnosti a část z takto uvolněných prostředků investovali do nově vydaných dluhopisů rakouské Oberbank splatné v roce 2024.

Martin Zezula, portfolio manažer

Největší pozice v majetku fondu

Raiffeisen-Europa-HighYieldFond			10,26%
CZGB 0 1/4 02/10/27	Česká republika	AA-	9,24%
CZGB 0.95 05/15/30	Česká republika	AA-	7,13%
CZGB 2 3/4 07/23/29	Česká republika	AA-	5,96%
CZGRPA 0 12/16/21	Czechoslovak Group	-	4,23%
ROMANI 2 7/8 10/28/24	Rumunsko	BBB-	4,16%
CESDRA 1 7/8 05/25/23	České dráhy	BBB	3,84%
VORHYP 0.8 03/08/21	Hypo Vorarlberg Bank AG	A-	2,89%
POLGB 0 07/25/20	Polsko	A-	2,72%
NIBCAP 0 11/10/23	NIBC Bank NV	BBB+	2,29%

Základní údaje o fondu

Referenční období	17. 6. 13 - 31. 8. 19
Typ fondu	dluhopisový
Největší zastoupení aktiv	dluhopisy
Měna fondu	CZK
Objem fondu (NAV)	2 148,8 mil. Kč
Úplata investiční společnosti (A1)	0,9 %
Vstupní poplatek (A1)	1,0 %
Výstupní poplatek	0,0 %

Ukazatele třídy A1

Volatilita (p. a.)	1,28%
VaR (99%, 1M)	0,86%
Max. pokles	3,47%
Průměrná modifikovaná splatnost	3,14
Průměrný výnos do splatnosti	1,01%
Průměrný kupon	1,85%
Celkový počet pozic	47

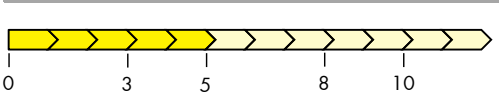
Fond byl zařazen do rizikové skupiny 3

← Zpravidla nižší výnos Zpravidla vyšší výnos →

← Nižší riziko Vyšší riziko →

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

Doporučený investiční horizont



Měnová alokace fondu

CZK	96%
EUR	0%
PLN	4%
USD	0%

Struktura cenných papírů s ratingem

AAA	1%
AA	41%
A	21%
BBB	36%
BB	2%

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.