

RAIFFEISEN FOND DLUHOPISOVÝCH PŘÍLEŽITOSTÍ (třída A1 a A2)

ISIN: CZ0008473998, CZ0008474921



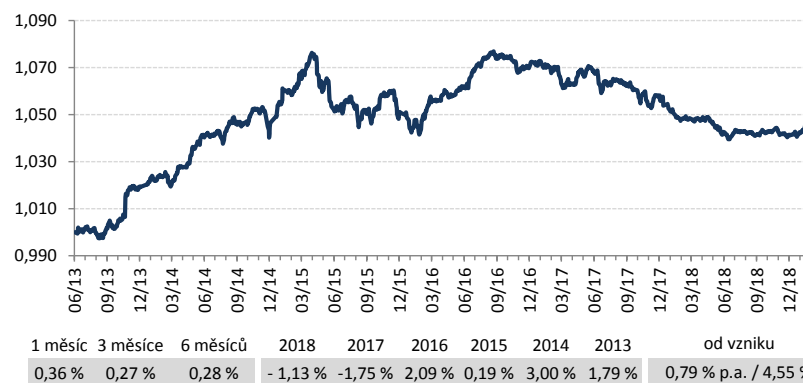
Charakteristika fondu

- 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. 1. 19
Typ fondu	dluhopisový
Největší zastoupení aktiv	dluhopisy
Měna fondu	CZK
Objem fondu (NAV)	2 324,6 mil. Kč
Úplata investiční společnosti (A1)	0,9 %
Vstupní poplatek (A1)	1,0 %
Výstupní poplatek	0,0 %

Vývoj hodnoty podílového listu fondu třídy A1



Ukazatele třídy A1

Volatilita (p. a.)	1,30 %
VaR (99%, 1M)	0,88 %
Max. pokles	3,47 %
Průměrná modifikovaná splatnost	2,19
Průměrný výnos do splatnosti	1,74 %
Průměrný kupon	2,15 %
Celkový počet pozic	62

Fond byl zařazen do rizikové skupiny 3

← Zpravidla nižší výnos				Zpravidla vyšší výnos →		
← Nižší riziko				Vyšší riziko →		
1	2	3	4	5	6	7

Komentář portfolio manažera

Akciové trhy se po mohutných výprodejích v závěru roku hned počátkem ledna „otřepaly“ a ve většině případů do konce měsíce smazaly podstatnou část prosincových ztrát. Kromě nízké „startovací“ úrovně jim k tomuto výsledku dopomohla relativně úspěšně zahájená výsledková sezóna v USA a opakované signály pokroku ve vyjednáváních administrativy D. Trumpa s Čínou ohledně mezinárodně-obchodních bariér. Meziměsíčně výše skončily v lednu také ceny českých dluhopisů, tažené postupně vyprchávacími sázkami na únorové zvýšení sazeb ČNB a „holubičí“ rétorikou centrálních bank na obou stranách Atlantiku. Ve Fondu dluhopisových příležitostí jsme v lednu mírně prodloužili duraci portfolia (zjednodušeně: průměrnou dobu do splatnosti držených dluhopisů) a prodali pozice v „protiinflačních“ obligacích v EUR.

Martin Zezula, portfolio manažer

Doporučený investiční horizont



Měnová alokace fondu

CZK	97%
Jiné	3%

Struktura cenných papírů s ratingem

AAA	1%
AA	15%
A	18%
BBB	33%
BB	1%

Největší pozice v majetku fondu

Raiffeisen-Europa-HighYieldFon			8,89 %
CZGB 0 1/4 02/10/27	Česká republika	AA-	8,10 %
CZGRPA 0 12/16/21	Czechoslovak Group	---	3,91 %
CZGB 0.95 05/15/30	Česká republika	AA-	3,91 %
JTFGR 3 11/25/19	J&T Global Finance	---	3,55 %
HYNOE 0 09/16/20	Hypo Noe	A	3,03 %
LPTY 0.88 06/02/20	Leaseplan Corp.	BBB+	2,99 %
CETFIN 1.423 12/06/21	Cetin Finance BV	BBB	2,83 %
VORHYP 0.8 03/08/21	Hypo Vorarlberg Bank AG	A-	2,67 %
POLGB 0 07/25/20	Polsko	A-	2,56 %

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.