

# RAIFFEISEN FOND DLUHOPISOVÝCH PŘÍLEŽITOSTÍ (třída A1 a A2)

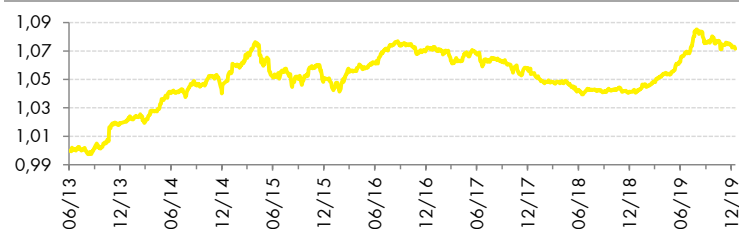
ISIN: CZ0008473998, CZ0008474921



## 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
-0,37%	-0,44%	0,47%	2,86%	1,06 % p.a. / 7,16 %

2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013
2,86 %	- 1,13 %	-1,74 %	2,08 %	0,20 %	3,00 %	1,79 %

## Komentář portfolio manažera

Investoři do rizika mohli být minulý měsíc opět spokojeni, když akciové trhy po lehkém zaváhání v prvním prosincovém týdnu opět nastoupili na rostoucí trajektorii cen akcií. Globální akciový index MSCI World byl schopen v prosinci připsat zhodnocení přesahující tři procenta. Rok 2019 byl z pohledu akciových burz opravdu úspěšný, na mnoha trzích jsme viděli dvouciferné zhodnocení akciových indexů a výjimkou nebyl ani růst o více než dvacet procent. Naopak nemilé překvapení připravil úplný konec roku pro investory do českých státních dluhopisů, když v posledních dvou obchodních dnech loňského roku poklesly ceny na celé výnosové křivce. Zatímco krátké dluhopisy oslabily jen o několik málo desetín procenta, dluhopisový index s průměrnou dobou do splatnosti 3,9 roku poklesl téměř o jedno procento.

Struktura Fondu dluhopisových příležitostí nedoznala v uplynulém měsíci dále výraznějších změn. Za zmínku stojí snad jen realizace dodatečného měnového zajištění pozice v polských státních dluhopisech poté, co zlotý posílil vůči euru na úroveň pětiměsíčního maxima.

Martin Zezula, portfolio manažer

## Největší pozice v majetku fondu

CZGB 0 1/4 02/10/27	Česká republika	AA-	9,88%
Raiffeisen-Europa-HighYieldFond			8,81%
CZGB 0.95 05/15/30	Česká republika	AA-	7,53%
CZGB 2 3/4 07/23/29	Česká republika	AA-	7,49%
CZGB 2 10/13/33	Česká republika	AA-	5,93%
CZGRPA 0 12/16/21	Czechoslovak Group	-	4,67%
ROMANI 2 7/8 10/28/24	Rumunsko	BBB-	4,43%
VORHYP 0.8 03/08/21	Hypo Vorarlberg Bank AG	A-	3,21%
POLGB 0 07/25/20	Polsko	A-	3,07%
CDCARG 1.28 06/17/21	ČD Cargo a.s.	-	2,55%

## Základní údaje o fondu

Referenční období	17. 6. 13 - 31. 12. 19
Typ fondu	dluhopisový
Největší zastoupení aktiv	dluhopisy
Měna fondu	CZK
Objem fondu (NAV)	1 927,7 mil. Kč
Úplata investiční společnosti (A1)	0,9 %
Vstupní poplatek (A1)	1,0 %
Výstupní poplatek	0,0 %

## Ukazatele třídy A1

Volatilita (p. a.)	1,27%
VaR (99%, 1M)	0,86%
Max. pokles	3,47%
Průměrná modifikovaná splatnost	3,74
Průměrný výnos do splatnosti	1,67%
Průměrný kupon	1,86%
Celkový počet pozic	40

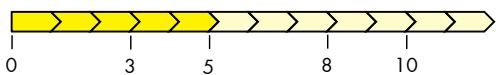
## Fond byl zařazen do rizikové skupiny 3

← Zpravidla nižší výnos Zpravidla vyšší výnos →

← Nižší riziko Vyšší riziko →

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

## Doporučený investiční horizont



## Měnová alokace fondu (včetně derivátů)

CZK	88%
EUR	8%
PLN	2%
USD	2%

## Struktura cenných papírů s ratingem

AAA	1%
AA	50%
A	21%
BBB	27%
BB	1%

## 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](http://www.rfis.cz).