

# RAIFFEISEN FOND DLUHOPISOVÝCH PŘÍLEŽITOSTÍ (třída A1 a A2)

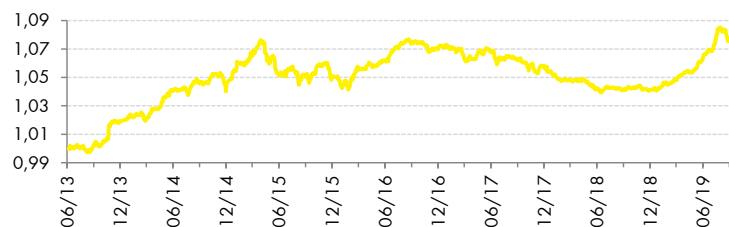
ISIN: CZ0008473998, CZ0008474921



## 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
-0,67%	0,91%	2,40%	3,32%	1,18 % p.a. / 7,64 %

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

## Komentář portfolio manažera

Finanční trhy zažily v měsíci září opět jeden ze svých lepších měsíců v letošním roce. Podporou jim bylo mimo jiné rozhodnutí centrálních bank na obou březích Atlantiku. 12. září snížila ECB základní depozitní sazbu na rekordních -0,5 % a o šest dnů později snížil Fed základní úrokovou sazbu o 0,25 procentního bodu. I přes pokračující politická a obchodní rizika ve světě pomohla tato rozhodnutí akciovým trhům přiblížit se k letošním maximům. Horší makro data z USA a diskuse o možném impeachmentu prezidenta Trumpa však dobrou náladu ke konci měsíce zkazily. České dluhopisy reagovaly na pohyb dluhopisového trhu v Eurozóně a na rozhodnutí ČNB ze dne 25. září ponechat základní úrokovou sazbu na stávající úrovni. Výsledkem je pokles většiny českých dluhopisů o několik desetín níže.

Ve Fondu dluhopisových příležitostí jsme v uplynulém měsíci zvýšili zastoupení amerických státních dluhopisů a v rámci aktivního přístupu k měnovému zajištění o pár dní později realizovali tradingové zisky z obchodování amerického dolaru.

Martin Zezula, portfolio manažer

## Největší pozice v majetku fondu

Raiffeisen-Europa-HighYieldFond				11,62%
CZGB 0 1/4 02/10/27	Česká republika	AA-		9,08%
CZGB 0.95 05/15/30	Česká republika	AA-		6,96%
CZGB 2 3/4 07/23/29	Česká republika	AA-		5,83%
CZGRPA 0 12/16/21	Czechoslovak Group	-		4,27%
ROMANI 2 7/8 10/28/24	Rumunsko	BBB-		4,17%
CESDRA 1 7/8 05/25/23	České dráhy	BBB		3,83%
VORHYP 0.8 03/08/21	Hypo Vorarlberg Bank AG	A-		2,90%
POLGB 0 07/25/20	Polsko	A-		2,73%
CDCARG 1.28 06/17/21	ČD Cargo as	-		2,29%

## Základní údaje o fondu

Referenční období	17. 6. 13 - 30. 9. 19
Typ fondu	dluhopisový
Největší zastoupení aktiv	dluhopisy
Měna fondu	CZK
Objem fondu (NAV)	2 137,0 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	3,28
Průměrný výnos do splatnosti	1,54%
Průměrný kupon	1,79%
Celkový počet pozic	46

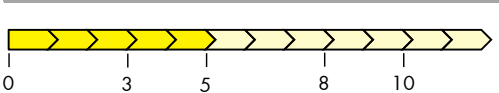
## Fond byl zařazen do rizikové skupiny 3

← Zpravidla nižší výnos Zpravidla vyšší výnos →

← Nižší riziko Vyšší riziko →

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

## Doporučený investiční horizont



## Měnová alokace fondu

CZK	61%
EUR	30%
PLN	5%
USD	3%

## Struktura cenných papírů s ratingem

AAA	1%
AA	40%
A	21%
BBB	36%
BB	2%

## 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).