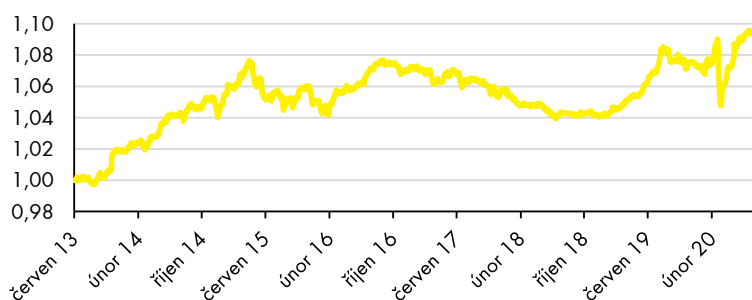


RAIFFEISEN FOND DLUHOPISOVÝCH PŘÍLEŽITOSTÍ

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



1M	3M	6M	YTD	od vzniku	
0,11%	2,05%	1,60%	2,23%	1,29% p.a./9,55%	
2019	2018	2017	2016	2015	2014
2,86%	-1,13%	-1,74%	2,08%	0,20%	3,00%

Největší pozice v majetku fondu

Raiffeisen-Europa-HighYield			9,75%
CZGB 2 10/13/33	Česká republika	AA-	7,28%
CZGRPA Float 12/16/21	Czechoslovak Group	-	5,19%
CZGB 2 3/4 07/23/29	Česká republika	AA-	5,03%
ROMANI 2 7/8 10/28/24	Rumunsko	BBB-	4,94%
CZGB 0.95 05/15/30	Česká republika	AA-	3,76%
VORHYP 0.8 03/08/21	Hypo Vorarlberg Bank	A-	3,62%
CZGB 0 1/4 02/10/27	Česká republika	AA-	3,61%
BNP Paribas A Fund-Global			3,43%
CDCARG 1.28 06/17/21	ČD Cargo	-	2,88%

Komentář portfolio manažera

První prázdninový měsíc přinesl akciovému trhu ve Spojených státech další růstový impuls, a to z vícero stran. Z těch nejdůležitějších jmenujme postupně zveřejňované hospodářské výsledky firem za druhé čtvrtletí roku 2020, kdy přes 80 % společností, které do konce července odreportovaly své výsledky, vykázalo lepší zisk v porovnání s analytickými odhady. Americké akcie tlačil vzhůru též oslabující dolar, který například vůči euru jen během července ztratil více než 4,5 %. Pro akciové trhy mimo USA byl však slábnoucí dolar spíše přítěží. Celosvětový index MSCI All Country World tak ve výsledku meziměsíčně odepsal zhruba 2 % své hodnoty. Obchodování s českými dluhopisy probíhá v „prázdninovém režimu“. Jejich ceny se při absenci významnějších kurzotvorných zpráv mění jen minimálně, navíc při nižších zobchodovaných objemech.

U cizoměnových dluhopisů jsme mohli pozorovat mírné snížení výnosů do splatnosti (tj. růst cen), jedná se však spíše jen o částečnou korekci vývoje v předcházejících měsících. V portfoliu Fondu dluhopisových příležitostí jsme v červenci redukovali zastoupení českých a polských státních dluhopisů. Takto uvolněné prostředky jsme alokovali do institucionální (nízkonákladové) třídy nově spuštěného fondu BNP Paribas Global Fixed Rate Portfolio 2024 s pevně stanoveným datem splatnosti a zaměřením na dluhopisy z globálních rozvíjejících se trhů (Emerging Markets). Investovali jsme rovněž do 3-letých obligací nadnárodní rozvojové instituce Black Sea Trade & Development Bank, nesoucích výnos 1 % p. a. nad průběžně se měnící mezibankovní úvěrovou sazbu 3M PRIBOR.

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.

Základní informace o fondu

ISIN	CZ0008473998
Datum zahájení nabízení	17. června 2013
Typ fondu	dluhopisový
Největší zastoupení aktiv	dluhopisy
Měna fondu	CZK
Objem fondu (NAV)	1 737,6 mil. CZK
Úplata investiční společnosti	1,1%
Vstupní poplatek	1%
Výstupní poplatek	0%
Výkonnostní poplatek	10%

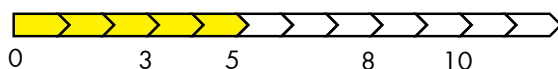
Ukazatele

Volatilita (p. a.)	2,26%
VaR (99%, 1M)	1,53%
Max. pokles	3,89%
Průměrná modifikovaná splatnost	2,73
Průměrný výnos do splatnosti	0,91%
Průměrný kupon	1,49%
Celkový počet pozic	42

Rizikový profil (SRRI)

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

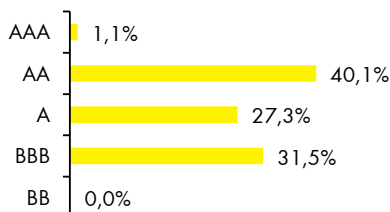
Doporučený investiční horizont



Měnová alokace fondu (včetně derivátů)



Struktura cenných papírů s ratingem



Martin Zezula, portfolio manažer