

RAIFFEISEN FOND DLUHOPISOVÝCH PŘÍLEŽITOSTÍ (třída A1 a A2)

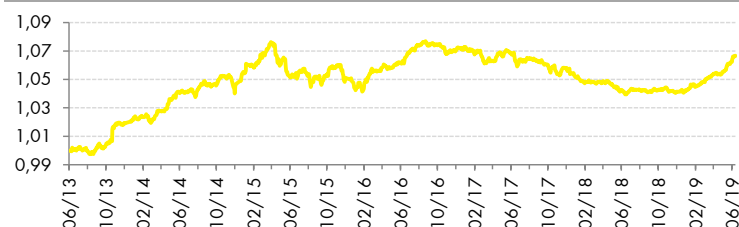
ISIN: CZ0008473998, CZ0008474921



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
0,65%	1,48%	2,39%	2,39%	1,08 % p.a. / 6,67 %

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

Komentář portfolio manažera

Akciové trhy se během měsíce června vrátily k silnému růstu. Globální akciový index denominovaný v USD posílil o 7 %. Za silným červnovým růstem akcií hledíme holubičí projev členů FEDu a současně pozitivní zprávy ohledně připravované obchodní dohody mezi USA a Čínou. Výsledek konečné obchodní dohody (jehož termín není znám) může silně ovlivnit akciové trhy oběma směry nejen v krátkodobém horizontu. České státní dluhopisy pokračovaly v růstu již několikátý měsíc po sobě a nechávají tak pomalu zapomenout ztráty za minulý rok.

Ve Fondu dluhopisových příležitostí jsme v červnu vybrali část zisků z levněji nakoupených dlouhodobých státních dluhopisů ČR. V návaznosti na množící se signály podpory ekonomik ze strany centrálních bank na obou stranách Atlantiku jsme v portfoliu fondu zvýšili zastoupení rizikovějších korporátních dluhopisů.

Martin Zezula, portfolio manažer

Největší pozice v majetku fondu

Raiffeisen-Europa-HighYieldFond				9,87%
CZGB 0 1/4 02/10/27	Česká republika	AA-		8,93%
CZGB 0.95 05/15/30	Česká republika	AA-		6,76%
CZGB 2 3/4 07/23/29	Česká republika	AA-		5,69%
CZGRPA 0 12/16/21	Czechoslovak Group	-		4,19%
CETFIN 1.423 12/06/21	Cetin Finance BV	BBB		3,05%
VORHYP 0.8 03/08/21	Hypo Vorarlberg Bank AG	A-		2,85%
POLGB 0 07/25/20	Polsko	A-		2,73%
ROMANI 2 7/8 10/28/24	Rumunsko	BBB-		2,69%
VW 0 3/8 04/12/21	Volkswagen Sin Serv AG	BBB+		2,37%

Základní údaje o fondu

Referenční období	17. 6. 13 - 30. 6. 19
Typ fondu	dluhopisový
Největší zastoupení aktiv	dluhopisy
Měna fondu	CZK
Objem fondu (NAV)	2 160,3 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	2,95
Průměrný výnos do splatnosti	1,52%
Průměrný kupon	1,83%
Celkový počet pozic	49

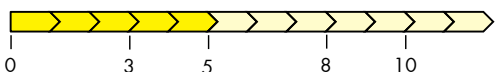
Fond byl zařazen do rizikové skupiny 3

← Zpravidla nižší výnos Zpravidla vyšší výnos →

← Nižší riziko Vyšší riziko →

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

Doporučený investiční horizont



Měnová alokace fondu

CZK	92%
EUR	3%
PLN	3%
USD	2%

Struktura cenných papírů s ratingem

AAA	1%
AA	39%
A	19%
BBB	42%

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.