

# RAIFFEISEN FOND DLUHOPISOVÝCH PŘÍLEŽITOSTÍ (třída A1 a A2)

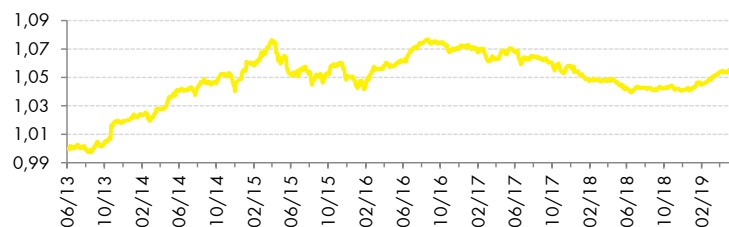
ISIN: CZ0008473998, CZ0008474921



## 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



2018	2017	2016	2015	2014	2013
- 1,13 %	- 1,75 %	2,09 %	0,19 %	3,00 %	1,79 %

## Komentář portfolio manažera

Pozitivní nálada akciových investorů, která podporovala trhy od začátku roku, se do značné míry v květnu vyčerpala a v návaznosti na to hlavní světové akciové indexy odepsaly řádově jednotky procent. Také volatilita akciových trhů se skokově zvýšila. Podobně jako již několikrát v minulosti je jedním z důvodů chování amerického prezidenta Donalda Trumpa a zvýšení amerických dovozních cel. Naopak české státní dluhopisy investory potěšily, když jejich ceny za květen vyrostly napříč celou výnosovou křivkou o několik desetín procenta.

V portfoliu Fondu dluhopisových příležitostí jsme v květnu nákupem dlouhodobých státních dluhopisů ČR opět mírně prodloužili duraci. Prodávali jsme oproti tomu korporátní obligace kratších splatností (např. Hypo NOE Landesbank Niederoesterreich s variabilním kupónem a splatností v roce 2020).

Martin Zezula, portfolio manažer

## Největší pozice v majetku fondu

Raiffeisen-Europa-HighYieldFon			9,80%
CZGB 0 1/4 02/10/27	Česká republika	AA-	8,76%
CZGB 0.95 05/15/30	Česká republika	AA-	7,89%
CZGB 2 3/4 07/23/29	Česká republika	AA-	5,75%
CZGRPA 0 12/16/21	Czechoslovak Group	-	4,15%
CETFIN 1.423 12/06/21	Cetin Finance BV	BBB	3,08%
VORHYP 0.8 03/08/21	Hypo Vorarlberg Bank AG	A-	2,81%
POLGB 0 07/25/20	Polsko	A-	2,73%
ROMANI 2 7/8 10/28/24	Rumunsko	BBB-	2,66%
VW 0 3/8 04/12/21	Volkswagen Sin Serv AG	BBB+	2,39%

## Základní údaje o fondu

Referenční období	17. 6. 13 - 31. 5. 19
Typ fondu	dluhopisový
Největší zastoupení aktiv	dluhopisy
Měna fondu	CZK
Objem fondu (NAV)	2 169,8 mil. Kč
Úplata investiční společnosti (A1)	0,9 %
Vstupní poplatek (A1)	1,0 %
Výstupní poplatek	0,0 %

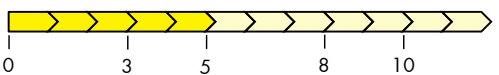
## Ukazatele třídy A1

Volatilita (p. a.)	1,27%
VaR (99%, 1M)	0,86%
Max. pokles	3,47%
Průměrná modifikovaná splatnost	3,06
Průměrný výnos do splatnosti	1,65%
Průměrný kupon	1,87%
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	96%
EUR	-1%
PLN	5%
Jiné	0%

## Struktura cenných papírů s ratingem

AAA	1%
AA	39%
A	19%
BBB	41%

## 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).