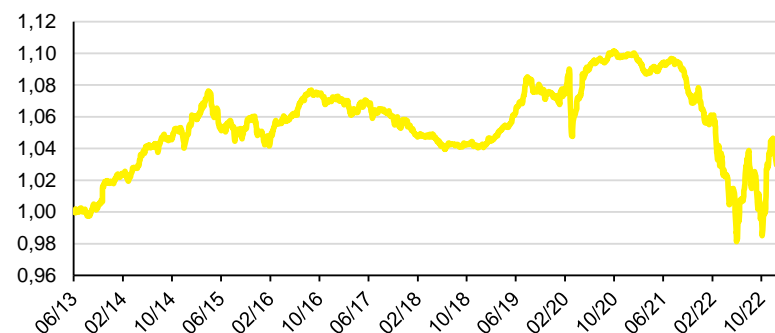


## RAIFFEISEN FOND DLUHOPISOVÝCH PŘÍLEŽITOSTÍ

### 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	
-0,94%	2,77%	3,00%	-3,27%	0,31% p.a./2,97%	
2021	2020	2019	2018	2017	2016
-3,14%	2,56%	2,86%	-1,13%	-1,74%	2,08%

### Největší pozice v majetku fondu

CZGB 2 3/4 07/23/29	Česká republika	AA-	6,80%
CZGB 2 10/13/33	Česká republika	AA-	5,91%
ROMANI 2 7/8 10/28/24	Rumunsko	BBB-	5,04%
Raiffeisen-Europa-HighYield			4,98%
BNP Paribas A Fund-Global Fixe			4,06%
CZGB 0.95 05/15/30	Česká republika	AA-	3,98%
CZGB 3 1/2 05/30/35	Česká republika	AA-	3,77%
CZGB 0 1/4 02/10/27	Česká republika	AA-	3,76%
CZGB 1.2 03/13/31	Česká republika	AA-	3,71%
CZGRPA Float 07/01/26	Czechoslovak Group	NR	3,60%

### Komentář portfolio manažera

Finanční trhy ani v posledním měsíci roku a s ním spojené „vánoční atmosféře“ nepolevily ve své volatilitě. Globální akciový index MSCI ACWI jen za prosinec odepsal další 4 % své hodnoty, čímž prohloubil svoji ztrátu za rok 2022 na výrazných 18 % (údaj již zohledňující vyplacené dividendy). Dvouciferný celoroční propad loni vykazaly rovněž americké a evropské dluhopisové trhy, v případě českých dluhopisů byla ve stejném období ztráta zhruba poloviční (index Bloomberg Czech Govt All > 1 Yr odepsal 8,1 %). Na rozdíl od vyspělých trhů jí však předcházela téměř desetiprocentní propad tohoto indexu také předloni, kdy jeho protějšky na obou stranách Atlantiku oslabily „jen“ v řádu 2 – 3,5 %. Tento vývoj lze připsat na vrub dlouhému období vysoké inflace ve většině regionů světa a s ním spojenému zpřísnování měnových politik klíčových centrálních bank (primárně amerického Fedu). Prosincová rétorika těchto institucí (naznačující odhodlání ve zvyšování úrokových sazeb pokračovat, a to navzdory množícím se signálům zpomalení inflace) lepšící se náladu na dluhopisových trzích významně zchladiła a např. index evropských státních dluhopisů Bloomberg Euro-Aggregate Treasury v reakci na zveřejněné komentáře propadl až na úroveň svého sedmiletého minima.

Ve Fondu dluhopisových příležitostí jsme počátkem prosince odprodali část držených státních dluhopisů ČR se splatností v roce 2033 a v závěru měsíce tuto pozici dokoupili o více než 2 % levněji zpět. Ve vazbě na narůstající obavy investorů ohledně výkonnosti ekonomik a firemních zisků jsme v prosinci snížili zastoupení nejzranitelnějších korporátních obligací (tzv. segment high-yield) ve prospěch státních dluhopisů.

Martin Zezula, portfolio manažer

### Upozornění

Graf výkonnosti zachycuje období od 17. 06. 2013 do 31. 12. 2022. Údaje o výkonnosti se týkají minulosti a zahrnují veškeré poplatky a náklady hrazené z majetku fondu, s výjimkou případných vstupních a výstupních poplatků. Může být uplatněn výkonnostní poplatek až 20% z kladného hospodářského výsledku před zdaněním za účetní období, splatný na konci tohoto období. Výkonnost v minulosti není spolehlivým ukazatelem budoucích výsledků. Zdrojem dat je Raiffeisen investiční společnost a.s. Hodnota investice a výnos z ní mohou kolísat a návratnost původně investované částky není zaručena. Úplný název fondu a další informace, mimo jiné o poplatcích a rizicích obsažených v investici, sdělení klíčových informací a statut fondu jsou k dispozici v češtině na [www.rfis.cz](http://www.rfis.cz).

### Základní informace o fondu

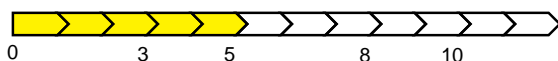
ISIN	CZ0008473998
Datum zahájení nabízení	17. června 2013
Typ fondu	dluhopisový
Největší zastoupení aktiv	dluhopisy
Měna fondu	CZK
Objem fondu (NAV)	1 426 mil. CZK
Úplata investiční společnosti	0,65%
Vstupní poplatek	1%
Výstupní poplatek	0%
Výkonnostní poplatek	10%
Průměrná modifikovaná splatnost	2,95
Průměrný výnos do splatnosti	4,84%

### Riziková třída (SRI)

← Nižší riziko Vyšší riziko →

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

### Doporučený investiční horizont



### Struktura cenných papírů s ratingem

