

# RAIFFEISEN FOND DLUHOPISOVÝCH PŘÍLEŽITOSTÍ (třída A1 a A2)

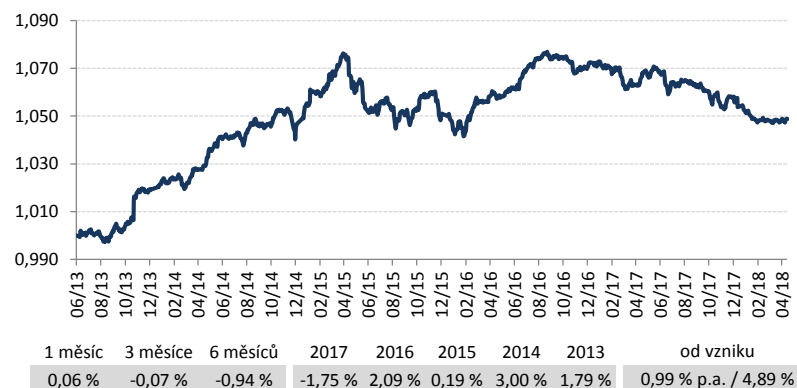
ISIN: CZ0008473998, CZ0008474921



## 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



## Komentář portfolio manažera

Ve Fondu dluhopisových příležitostí jsme v dubnu, v reakci na množící se signály pozvolnějšího růstu úrokových sazeb a zpomalující inflaci, nákupem dlouhodobých státních dluhopisů ČR prodloužili duraci z cca 1,1 na 2,0 roku. Prodáváme oproti tomu dluhopisy s krátkou dobou do splatnosti či s variabilním kupónem. Část prostředků ze splatných hypotečních zástavních listů tuzemské UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia jsme investovali do tříletých EUR obligací automobilky Volkswagen, a to při plném zajištění měnového rizika (za současných tržních podmínek dodatečný výnos pro fond).

Martin Zezula, portfolio manažer

## Největší pozice v majetku fondu

CZGB 0 1/4 02/10/27	Česká republika	A+	12,16 %
Raiffeisen-Europa-HighYieldFon			11,21 %
CZGB 0 04/18/23	Česká republika	A+	3,97 %
CZGRPA 0 12/16/21	Czechoslovak Group	---	3,11 %
JTFGR 3 11/25/19	J&T Finance Group	---	2,78 %
HYNOE 0 09/16/20	Hypo Noe	A	2,39 %
VW 0 04/08/19	Volkswagen	BBB+	2,39 %
LPTY 0.88 06/02/20	Leaseplan Corp.	BBB+	2,37 %
CETFIN 1.423 12/06/21		BBB	2,26 %
CS 0 03/08/23		---	2,17 %

## Základní údaje o fondu

Referenční období	17. 6. 13 - 30. 4. 18
Typ fondu	dluhopisový
Největší zastoupení aktiv	dluhopisy
Měna fondu	CZK
Objem fondu (NAV)	2 933,7 mil. Kč
Úplata investiční společnosti	1,0 %
Vstupní poplatek	1,0 %
Výstupní poplatek	0,0 %

## Ukazatele třídy A1

Volatilita (p. a.)	1,38 %
VaR (99%, 1M)	0,93 %
Max. pokles	3,24 %
Průměrná modifikovaná splatnost	2,04
Průměrný výnos do splatnosti	1,24 %
Průměrný kupón	1,62 %
Celkový počet pozic	71

## Fond byl zařazen do rizikové skupiny 4

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

## Doporučený investiční horizont



## Měnová alokace fondu

CZK	99 %
Jiné	1 %

## Struktura cenných papírů s ratingem

AAA	1 %
A	54 %
BBB	44 %
BB	1 %

## 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).