

RAIFFEISEN FOND DLUHOPISOVÝCH PŘÍLEŽITOSTÍ (třída A1 a A2)

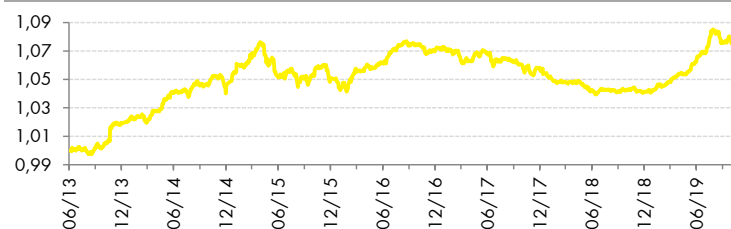
ISIN: CZ0008473998, CZ0008474921



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
0,06%	0,09%	2,23%	3,38%	1,17 % p.a. / 7,70 %

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

Komentář portfolio manažera

Z pohledu spekulanta, který vyhledává na trzích vysoké výnosy při vysokém riziku, se uplynulý měsíc jeví jako velmi nudný, kdy na většině sledovaných trhů docházelo k menším, převážně pozitivním, cenovým pohybům při typicky nízké volatilitě. Asi nejvíce překvapivý moment se odehrál na akciových trzích, když například americké akcie již pořetí testovaly výraznější překonání hranice 3000 bodů na nejznámějším indexu S&P 500 a oproti pokusům z července a září v říjnu tuto laťku bez problémů překonaly a pokračovaly v dalším růstu. Zde se projevil aktuálně pozitivní názor většiny investorů na ekonomický růst jednotlivých ekonomik a také na případné geopolitické problémy (hranice Turecka a Sýrie, obchodní války Trump vs. zbytek světa, Brexit apod.).

Ve Fondu dluhopisových příležitostí jsme při globálním růstu výnosů dluhopisů (tj. poklesu jejich cen) pozvolna prodlužovali duraci. Ve vazbě na nedávné razantní posílení české koruny vůči hlavním světovým měnám jsme v říjnu mírně zvýšili měnovou expozici fondu.

Martin Zezula, portfolio manažer

Největší pozice v majetku fondu

Raiffeisen-Europa-HighYieldFond			11,65%
CZGB 0 1/4 02/10/27	Česká republika	AA-	9,24%
CZGB 0.95 05/15/30	Česká republika	AA-	7,06%
CZGB 2 3/4 07/23/29	Česká republika	AA-	5,92%
CZGB 2 10/13/33	Česká republika	AA-	5,66%
CZGRPA 0 12/16/21	Czechoslovak Group	-	4,36%
ROMANI 2 7/8 10/28/24	Rumunsko	BBB-	4,10%
VORHYP 0.8 03/08/21	Hypo Vorarlberg Bank AG	A-	2,94%
POLGB 0 07/25/20	Polsko	A-	2,82%
NIBCAP Float 11/10/23	NIBC Bank NV	BBB+	2,33%

Základní údaje o fondu

Referenční období	17. 6. 13 - 31. 10. 19
Typ fondu	dluhopisový
Největší zastoupení aktiv	dluhopisy
Měna fondu	CZK
Objem fondu (NAV)	2 103,9 mil. Kč
Úplata investiční společnosti (A1)	0,9 %
Vstupní poplatek (A1)	1,0 %
Výstupní poplatek	0,0 %

Ukazatele třídy A1

Volatilita (p. a.)	1,28%
VaR (99%, 1M)	0,86%
Max. pokles	3,47%
Průměrná modifikovaná splatnost	3,64
Průměrný výnos do splatnosti	1,54%
Průměrný kupon	1,78%
Celkový počet pozic	44

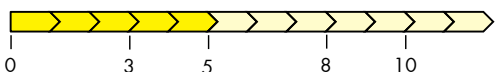
Fond byl zařazen do rizikové skupiny 3

← Zpravidla nižší výnos Zpravidla vyšší výnos →

← Nižší riziko Vyšší riziko →

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

Doporučený investiční horizont



Měnová alokace fondu (včetně derivátů)

CZK	91%
EUR	4%
PLN	3%
USD	2%

Struktura cenných papírů s ratingem

AAA	1%
AA	46%
A	22%
BBB	29%
BB	2%

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.