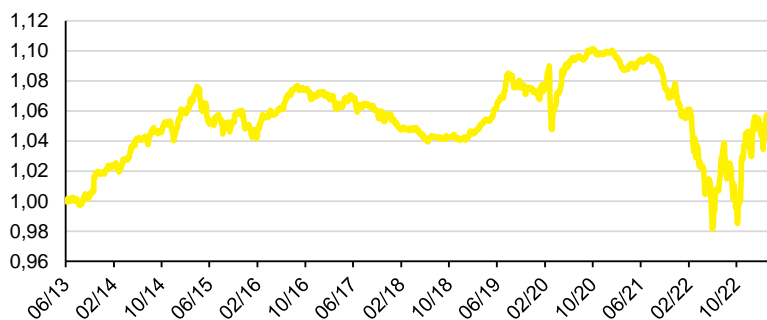


RAIFFEISEN FOND DLUHOPISOVÝCH PŘÍLEŽITOSTÍ

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	
1,30%	2,41%	5,24%	2,41%	0,54% p.a./5,45%	
2022	2021	2020	2019	2018	2017
-3,27%	-3,14%	2,56%	2,86%	-1,13%	-1,74%

Největší pozice v majetku fondu

CZGB 2 10/13/33	Česká republika	AA-	7,33%
CZGB 2 3/4 07/23/29	Česká republika	AA-	7,06%
Raiffeisen-Europa-HighYieldFon			4,97%
ROMANI 2 7/8 10/28/24	Rumunsko	BBB-	4,94%
CZGB 0.95 05/15/30	Česká republika	AA-	4,14%
BNP Paribas A Fund-Global Fixe			4,12%
CZGB 3 1/2 05/30/35	Česká republika	AA-	3,96%
CZGB 0 1/4 02/10/27	Česká republika	AA-	3,84%
CZGB 1.2 03/13/31	Česká republika	AA-	3,81%
CZGRPA Float 07/01/26	Czechoslovak Group	NR	3,70%

Komentář portfolio manažera

Nejvýznamnější událostí pro finanční trhy byla v březnu série otřesů v bankovním sektoru na obou stranách Atlantiku, v rámci níž se do historie zcela jistě zapíše pád bankovního giganta Credit Suisse, či přesněji jeho převzetí ze strany největší švýcarské banky UBS. Obavy o zdraví finančního sektoru, ale i dopadů aktuálních událostí do reálné ekonomiky, se propály do zvýšené volatility (kolísavosti) cen na finančních trzích, z meziměsíčního srovnání však vyšly jak akcie, tak dluhopisy, překvapivě dobře. Celosvětový akciový index MSCI ACWI si při zohlednění vyplacených dividend v březnu připsal k dobru téměř 3,2 %, české dluhopisy (měřeno indexem Bloomberg Czech Govt All > 1 Yr) zhruba 2,1 %. Jejich EUR a USD protějšky byly ve stejném období ještě o několik desetin procentního bodu úspěšnější. Dluhopisy obecně těžily ze zvýšeného zájmu investorů o vyšší bezpečí, akciím zase pomohla bezodkladná prohlášení centrálních bank o připravené pomoci spolu s bleskurychlým vyřešením dlouhodobých problémů švýcarského finančního obra Credit Suisse.

Ve Fondu dluhopisových příležitostí jsme se po většinu měsíce snažili využívat zvýšené nervozity na trzích k dosahování zisků z krátkodobého obchodování, a to prostřednictvím likvidních nástrojů navázaných na výkonnost státních dluhopisů USA a západoevropských zemí. Koupili jsme a následně draze prodali např. nástroje „Amundi German Bund Daily -1x Inverse“ či „ProShares Short 20+ Year Treasury“, profitující z růstu výnosu dlouhodobých německých, resp. amerických obligací. Na atraktivní úrovni po předchozím cenovém poklesu jsme do portfolia doplnili rizikovější (high-yield) dluhopisy korporací z USA.

Martin Zezula, portfolio manažer

Upozornění

Graf výkonnosti zachycuje období od 17. 06. 2013 do 31. 3. 2023. 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.

Základní informace o fondu

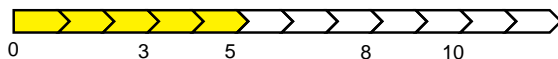
ISIN	CZ0008473998
Datum zahájení nabízení	17. června 2013
Typ fondu	dluhopisový
Největší zastoupení aktiv	dluhopisy
Měna fondu	CZK
Objem fondu (NAV)	1 416,8 mil. CZK
Úplata investiční společnosti	0,65%
Vstupní poplatek	1%
Výstupní poplatek	0%
Výkonnostní poplatek	10%
Průměrná modifikovaná splatnost	3,14
Průměrný výnos do splatnosti	4,72%

Riziková třída (SRI)

← Nižší riziko Vyšší riziko →

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

Doporučený investiční horizont



Struktura cenných papírů s ratingem

