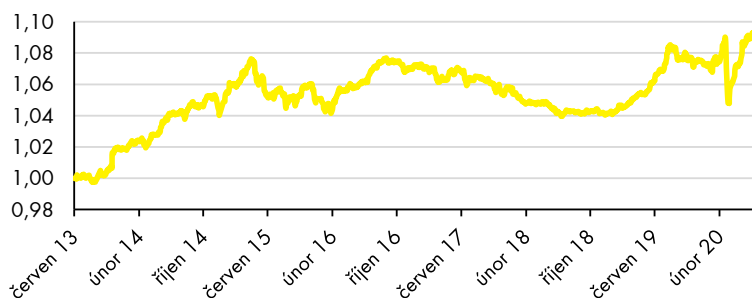


RAIFFEISEN FOND DLUHOPISOVÝCH PŘÍLEŽITOSTÍ

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	
0,39%	3,28%	2,11%	2,12%	1,29% p.a./9,43%	
2019	2018	2017	2016	2015	2014
2,86%	-1,13%	-1,74%	2,08%	0,20%	3,00%

Největší pozice v majetku fondu

Raiffeisen-Europa-HighYieldFon			9,77%
CZGB 2 10/13/33	Česká republika	AA-	7,31%
CZGB 0 1/4 02/10/27	Česká republika	AA-	5,31%
CZGRPA Float 12/16/21	Czechoslovak Group	-	5,16%
CZGB 2 3/4 07/23/29	Česká republika	AA-	5,04%
ROMANI 2 7/8 10/28/24	Rumunsko	BBB-	4,94%
CZGB 0.95 05/15/30	Česká republika	AA-	3,78%
VORHYP 0.8 03/08/21	Hypo Vorarlberg Bank	A-	3,63%
POLGB 0 07/25/20	Polsko	A-	3,44%
CDCARG 1.28 06/17/21	ČD Cargo	-	2,87%

Komentář portfolio manažera

Po posledních dvou měsících, které přinášely ovoce rizikověji naladěným investorům, si v červnu akciové trhy vybraly oddechový čas. Viděli jsme opět návrat vyšší volatility, výraznější jak pozitivní, tak negativní, mezidenní cenové změny a akciové indexy zakončily na velmi podobných hodnotách, jako tento měsíc začaly. Naopak dluhopisy se chovaly „učebnicově“, reagovaly růstem cen, a to napříč regiony - zisky si připisovaly dluhopisy v české koruně, euru i americkém dolaru. Ve své spanilé jízdě pokračovalo též zlato, které za poslední rok vyrostlo v ceně již více než o čtvrtinu (měřeno v americkém dolaru). Za těmito pohyby tříd aktiv můžeme sledovat složitější situaci při znovuotevírání jednotlivých ekonomik, než se zdálo před pár týdny. Ne všem zemím klesají denní přírůstky nově nakažených a obecně lze konstatovat, že i přesto, že se podařilo zastavit nekontrolovatelné šíření viru, jsme teprve na počátku cesty. Z portfolia Fondu dluhopisových příležitostí jsme i v červnu po předcházejícím cenovém růstu prodávali státní dluhopisy ČR delších splatností, jejichž výnos do splatnosti postupně ztrácí na atraktivitě, a to zvláště ve vztahu k podstupovanému úrokovému riziku. Investovali jsme oproti tomu do korporátních obligací kratších a středních splatností vydaných bonitními emitenty (Leaseplan 2,50% / 2022 a Vanguard Short-Term Corporate Bond ETF).

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.

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)	1 741,4 mil. CZK
Úplata investiční společnosti	1,1%
Vstupní poplatek	1%
Výstupní poplatek	0%
Výkonnostní poplatek	10%

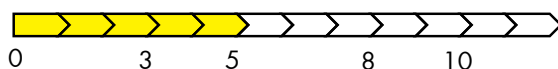
Ukazatele

Volatilita (p. a.)	2,28%
VaR (99%, 1M)	1,54%
Max. pokles	3,89%
Průměrná modifikovaná splatnost	2,89
Průměrný výnos do splatnosti	0,93%
Průměrný kupon	1,50%
Celkový počet pozic	42

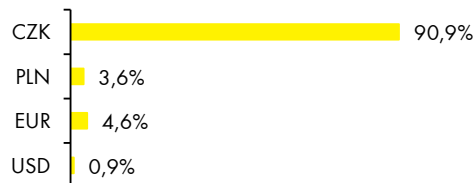
Rizikový profil (SRRI)

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

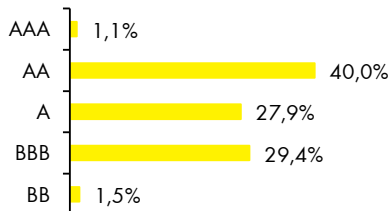
Doporučený investiční horizont



Měnová alokace fondu (včetně derivátů)



Struktura cenných papírů s ratingem



Martin Zezula, portfolio manažer