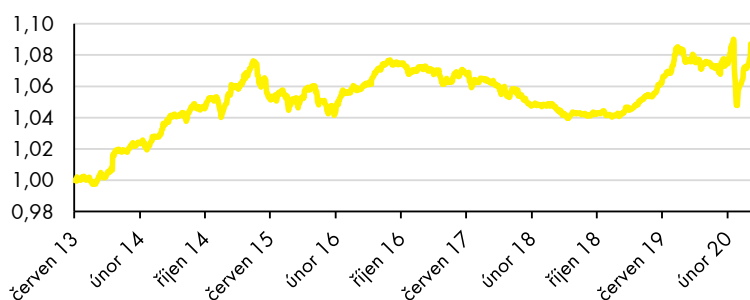


RAIFFEISEN FOND DLUHOPISOVÝCH PŘÍLEŽITOSTÍ

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	
1,55%	0,46%	1,35%	1,73%	1,25% p.a./9,01%	
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			9,68%
CZGB 2 10/13/33	Česká republika	AA-	7,34%
CZGB 0 1/4 02/10/27	Česká republika	AA-	5,32%
CZGB 2 3/4 07/23/29	Česká republika	AA-	5,19%
CZGRPA Float 12/16/21	Czechoslovak Group	-	5,16%
ROMANI 2 7/8 10/28/24	Rumunsko	BBB-	4,83%
CZGB 0.95 05/15/30	Česká republika	AA-	3,80%
VORHYP 0.8 03/08/21	Hypo Vorarlberg Bank	A-	3,62%
POLGB 0 07/25/20	Polsko	A-	3,48%
CDCARG 1.28 06/17/21	ČD Cargo	-	2,88%

Komentář portfolio manažera

Podobně jako duben se i měsíc květen nesl na finančních trzích v duchu uklidňování a zvyšujícího se apetitu investorů opět nakupovat i rizikovější aktiva jako jsou korporátní dluhopisy investičního stupně, dluhopisy bez ratingu, komodity či akcie. Růst cen bylo možné pozorovat napříč všemi rizikovějšími třídami aktiv, nevyjímaje měny jako například českou korunu, která se na úplný závěr měsíce opět dostala pod sledovanou hranici 27 korun za jedno euro. Obecně se dá říci, že stejně jako v případě podobných rozkolísaných období minulých let jsou finanční trhy i v případě koronavirové pandemie napřed oproti ekonomickému vývoji a odráží se v nich optimismus investorů z opětovného otevírání jednotlivých ekonomik a návratu do „normálu“.

Z portfolia Fondu dluhopisových příležitostí jsme po předcházejícím cenovém růstu v květnu se ziskem prodávali státní dluhopisy ČR delších splatností, jejichž výnos do splatnosti postupně ztrácí na atraktivitě, a to zvláště ve vztahu k podstupovanému úrokovému riziku. Část takto uvolněných prostředků jsme alokovali do dluhopisů s variabilním kupónem, které krátce předtím v důsledku snížení úrokových sazeb ČNB poklesly v cenách, nicméně v případě oživení ekonomiky skýtají z našeho pohledu zajímavý potenciál. Emitentem těchto dluhopisů byla Česká republika a nadnárodní rozvojová banka IIB.

Martin Zezula, portfolio manažer

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)	1 740,3 mil. CZK
Úplata investiční společnosti	1,1%
Vstupní poplatek	1%
Výstupní poplatek	0%
Výkonnostní poplatek	10%

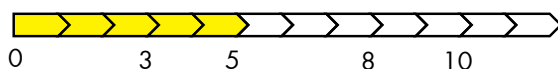
Ukazatele

Volatilita (p. a.)	2,28%
VaR (99%, 1M)	1,54%
Max. pokles	3,89%
Průměrná modifikovaná splatnost	2,94
Průměrný výnos do splatnosti	1,06%
Průměrný kupon	1,67%
Celkový počet pozic	41

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)

CZK	91,3%
PLN	3,7%
EUR	4,2%
USD	0,9%

Struktura cenných papírů s ratingem

AAA	1,1%
AA	43,0%
A	29,2%
BBB	25,1%
BB	1,6%