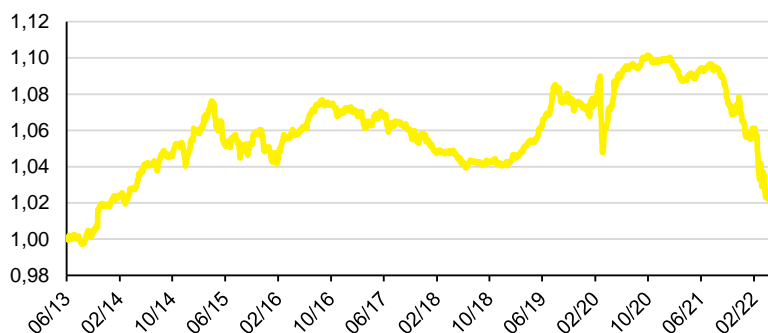


RAIFFEISEN FOND DLUHOPISOVÝCH PŘÍLEŽITOSTÍ

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	
-1,43%	-3,10%	-4,72%	-3,96%	0,25% p.a./2,23%	
2021	2020	2019	2018	2017	2016
-3,14%	2,56%	2,86%	-1,13%	-1,74%	2,08%

Největší pozice v majetku fondu

Raiffeisen-Europa-HighYield				8,75%
CZGB 2.4 09/17/25	Česká republika	AA-	6,03%	
CZGB 2 3/4 07/23/29	Česká republika	AA-	5,35%	
CZGB 2 10/13/33	Česká republika	AA-	5,27%	
ROMANI 2 7/8 10/28/24	Rumunsko	BBB-	4,91%	
BNP Paribas A Fund-Global Fixe				3,64%
CZGB 1.2 03/13/31	Česká republika	AA-	3,52%	
CZGB 0 1/4 02/10/27	Česká republika	AA-	3,42%	
CZGRPA Float 07/01/26	Czechoslovak Group	NR	3,38%	
CZGB 0.95 05/15/30	Česká republika	AA-	3,25%	

Komentář portfolio manažera

Měsíc duben byl z pohledu finančních trhů opět velmi volatilní a až na výjimky jsme byli svědky silných poklesů. Nejvíce zasaženy byly akcie, které, měřeno globálním akciovým indexem MSCI ACWI, ztratily 8,1 %, a zažily tak nejhorší měsíc od března 2020. V míře poklesu nezaostaly americké střednědobé korporátní dluhopisy, které v cenách odepsaly přes 5 %. Ztrácely ale i další dluhopisy, například české státní obligace (měřeno indexem Bloomberg Czech Govt 3-5 Yr) ztratily za duben 1,8 %, a celkově tak za poslední půlrok odepsaly více než 7 %. Světovou výjimkou byly komodity, které si, měřeno indexem Bloomberg Commodity Index, připsaly 4,1 %. Hlavní důvod aktuální situace můžeme hledat v celosvětově vysoké inflaci a v jejích negativních dopadech do jednotlivých ekonomik. Současnému stavu také nepřidává situace na okupované Ukrajině či uzavírání celých měst v Číně kvůli covidu-19 a z toho plynoucí globální problémy v odběratelsko-dodavatelských řetězcích.

Ve Fondu dluhopisových příležitostí jsme v dubnu provedli mírnou restrukturalizaci v segmentu rizikových dluhopisů (high-yield), a to přesun části investic ze západní Evropy do USA. Nakoupili jsme rovněž EUR dluhopisy s ochranou proti inflaci (inflation-linked).

Martin Zezula, portfolio manažer

Upozornění

Graf výkonnosti zachycuje období od 17. 06. 2013 do 30. 4. 2022. 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.

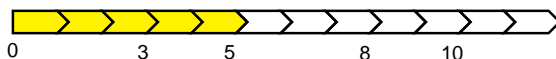
Základní informace o fondu

ISIN	CZ0008473998
Datum zahájení nabízení	17. června 2013
Typ fondu	dluhopisový
Největší zastoupení aktiv	dluhopisy
Měna fondu	CZK
Objem fondu (NAV)	1 567,3 mil. CZK
Úplata investiční společnosti	0,65%
Vstupní poplatek	1%
Výstupní poplatek	0%
Výkonnostní poplatek	10%
Průměrná modifikovaná splatnost	2,55
Průměrný výnos do splatnosti	3,29%

Rizikový profil (SRRI)

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

Doporučený investiční horizont



Struktura cenných papírů s ratingem

