

říjen 2016

Raiffeisen fond dluhopisových příležitostí, třída A1 a A2

ISIN: CZ0008473998, CZ0008474921

Všeobecné údaje o fondu

Založení fondu	5. června 2013
Měna fondu	CZK
Objem fondu (NAV)	3 056,8 mil. Kč
Minimální investice jednorázová (třída A1)	10 000 Kč
Minimální investice pravidelná (třída A1)	500 Kč
Vstupní poplatek, výstupní poplatek	0 %
Poplatek distributora - zprostředkování nákupu	třída A1 = max. 2 %

Úplata investiční společnosti (třída A1)	1 %
Celková nákladovost (TER)* (třída A1)	1,14 %
Syntetický TER* (třída A1)	1,23 %

* Zahrnuje náklady a jiné platby hrazené z majetku fondu v roce 2015 (tyto náklady se odrazí ve výkonnosti příslušné investice, nejsou účtovány přímo investorovi).

Fond byl zařazen do rizikové skupiny 4

← Zpravidla nižší výnos Zpravidla vyšší výnos →
 ← Nižší riziko Vyšší riziko →

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

Doporučený investiční horizont



Ukazatele třídy A1

Referenční období	17. 6. 13 – 31. 10. 16
Volatilita (p. a.)	1,51 %
VaR (99%, 1M)	1,02 %
Max. pokles	3,24 %
Průměrná modifikovaná splatnost	2,61
Průměrný výnos do splatnosti	0,53 %
Průměrný kupon	2,07 %
Podíl hotovosti a depozit v portfoliu	3,97 %

Největší pozice v majetku fondu

CZGB 2.4 09/17/25	A+	Česká republika	9,77 %
Raiffeisen-Europa-HY			8,96 %
CZGB 2 1/2 08/25/28	A+	Česká republika	5,19 %
CZGB 0.45 10/25/23	A+	Česká republika	4,34 %
CZGB 0 04/18/23	A+	Česká republika	3,58 %
CZGB 1 1/2 10/29/19	A+	Česká republika	3,47 %
UNICZ 6 04/27/18	AA-	Unicredit Bank	3,31 %
SPDR Barclays High Yield Bond			2,54 %
iShares Euro High Yield Corpor			2,42 %
VW 0 04/08/19	BBB+	Volkswagen	2,28 %

Investiční zaměření

Fond investuje převážně do dluhových cenných papírů, tj. státních nebo podnikových dluhopisů nebo dluhopisů finančních institucí, včetně umístění menší části portfolia do cizoměnových dluhopisů či dluhopisů vydaných emitenty s nižší bonitou (kreditní kvalitou). Nejméně 65 % majetku fondu bude investováno do cenných papírů s ratingem minimálně na úrovni investičního stupně, tj. BBB- / Baa3 a vyšší. Vážená průměrná splatnost portfolia fondu nepřesáhne 5 let.

Výkonnost fondu (třídy A1) k 31. 10. 2016

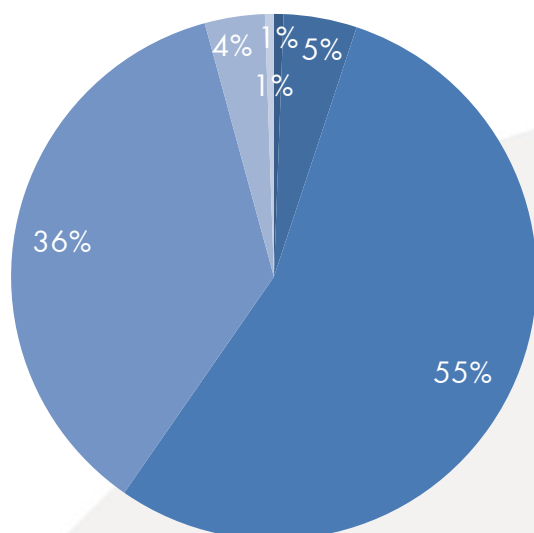
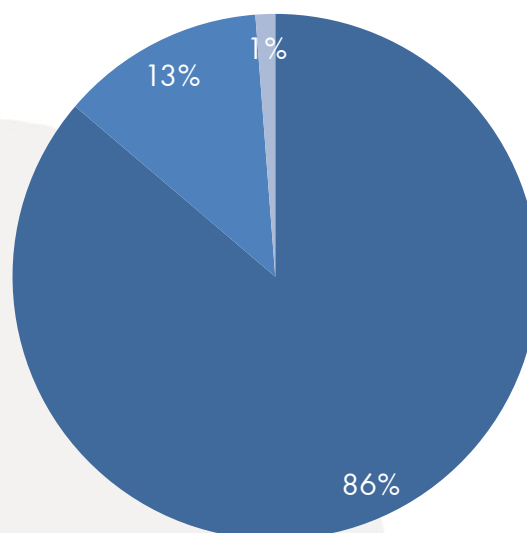
1M	3M	6M	od vzniku
- 0,24 %	0,18 %	1,31 %	2,11 % p.a. / 7,3 %
2015	2014	2013	
0,19 %	3,00 %	1,79 %	

Komentář manažera fondu

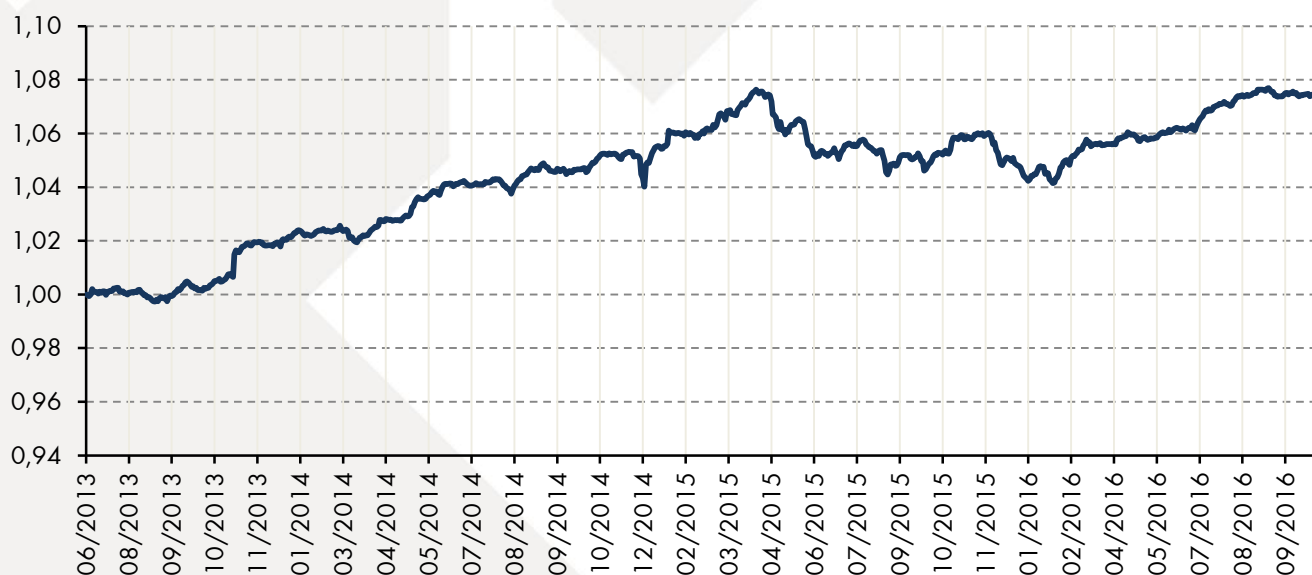
Podobně jako v září byly i v říjnu finanční trhy spíše rozkolísané, když globální akciový index uzavřel měsíc s dvouprocentní ztrátou a komoditní index odepsal zhruba jedno procento. Nedařilo se ani dluhopisovým trhům, když např. ceny německých či amerických střednědobých dluhopisů poklesly. Výjimkou byly české státní dluhopisy se splatností do pěti let, které zakončily měsíc v plusu.

Část prostředků Fondu dluhopisových příležitostí jsme v říjnu přesunuli z rizikovějších obligací vydaných americkými korporacemi do státních dluhopisů ČR se splatností do 2 let. Jejich ceny v posledních týdnech táhne vzhůru sílící poptávka ze strany zahraničních investorů, kteří spekulují na posílení české koruny poté, co Česká národní banka opustí nynější devizový intervenční režim. Listopadovou událostí číslo jedna budou bezpochyby americké prezidentské volby, které velmi pravděpodobně ovlivní kapitálové trhy pro nejbližších týdnů. Trošku v pozadí stojí volby do amerického senátu ve stejný den, protože důležité bude, zda jedna politická strana získá post prezidenta i většinu v senátu nebo bude situace stejně složitá jako v posledních měsících.

Martin Zezula, portfoliomanážer

Struktura cenných papírů s ratingem**Měnová alokace fondu**

■ AAA ■ AA ■ A ■ BBB ■ BB ■ B ■ CZK ■ EUR ■ Jiné

Vývoj hodnoty podílového listu fondu třídy A1**Upozornění**

V souladu se zákonnou úpravou platnou pro oblast kolektivního investování upozorňujeme, že minulé 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 na www.rfis.cz, ve sdělení klíčových informací a ve statutu fondu.