

leden 2017

Raiffeisen fond dluhopisových příležitostí (třída A1 a A2)

ISIN: CZ0008473998, CZ0008474921

Všeobecné údaje o fondu

Založení fondu	5.6.2013
Měna fondu	CZK
Objem fondu (NAV)	3 419,8 mil. Kč
Min. investice jednorázová (třída A1)	10 000 Kč
Min. investice pravidelná (třída A1)	500 Kč
Vstupní poplatek	0 %
Poplatek distributora za zprostředkování (třída A1)	
- Nákup	max. 2 %
- Odkup	0 %
Úplata investiční společnosti (třída A1)	1 %
Celková nákladovost (TER) (třída A1) ¹	1,14 %
Syntetický TER (třída A1) ¹	1,23 %

¹ Zahrnuje náklady a jiné platby hrazené z majetku fondu v roce 2015 (tyto náklady se odrazí ve výkonnosti příslušné investice, nejsou účtovány přímo investorovi).

Ukazatele třídy A1

Referenční období	17. 6. 13 - 31. 1. 17
Volatilita (p. a.)	1,48 %
VaR (99%, 1M)	1 %
Max. pokles	3,24 %
Průměrná modifikovaná splatnost	2,31
Průměrný výnos do splatnosti	0,54 %
Průměrný kupon	2,12 %
Podíl hotovosti a depozit v portfoliu	4,26 %

Fond byl zařazen do rizikové skupiny 4

← Zpravidla nižší výnos

Zpravidla vyšší výnos →

← Nižší riziko

Vyšší riziko →

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

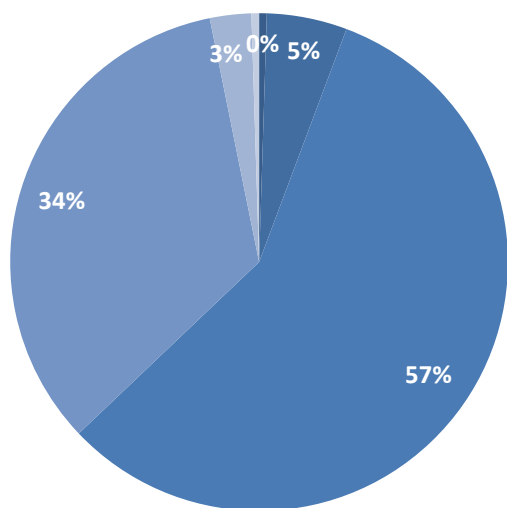
Výkonnost fondu (třída A1) k 31.1.2017

1M	3M	6M	od vzniku
-0,17 %	-0,24 %	-0,06 %	1,9 % p.a. / 7,05 %
2016	2015	2014	2013
2,09 %	0,19 %	3 %	1,79 %

Doporučený investiční horizont

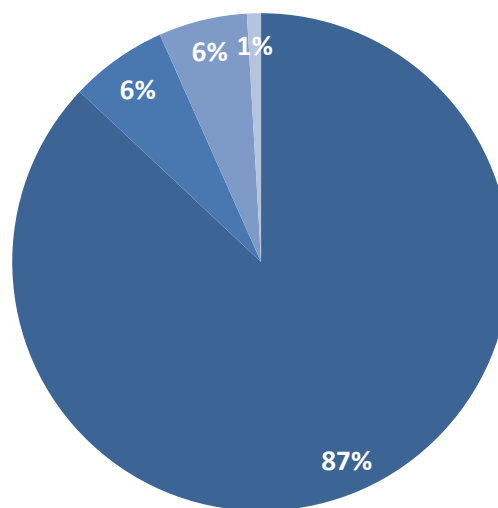


Struktura cenných papírů s ratingem



■ AAA ■ AA ■ A ■ BBB ■ BB ■ B

Měnová alokace fondu



■ CZK ■ EUR ■ USD ■ Jiné

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.

Komentář manažera fondu

Martin Zezula, portfoliomanážer

Na první kroky D. Trumpa v prezidentském úřadu reagovaly akciové trhy nejednotně (americké rostly na nová historická maxima, zatímco např. západoevropské či japonské burzy meziměsíčně oslabily). Nedařilo se ani českým dluhopisům, jejichž ceny srážely vedle signálů zrychlující inflace rovněž postupně opadávající „sázky“ zahraničních investorů na brzké posílení koruny, které jsou ve většině případů realizovány prostřednictvím krátkodobých či střednědobých státních dluhopisů ČR.

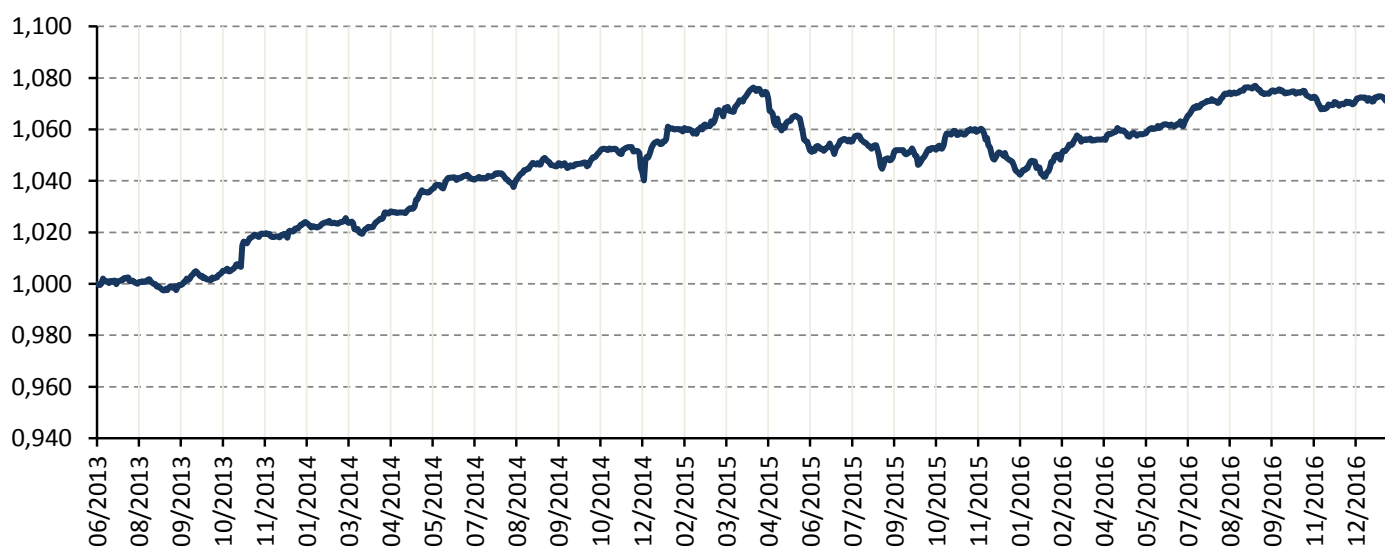
V portfoliu Fondu dluhopisových příležitostí jsme v lednu přesunem investic z dlouhodobějších obligací do krátkodobých mírně snížili duraci. Zároveň jsme téměř celou pozici v EUR dluhopisech zajistili proti příp. posílení koruny vůči euru poté, co Česká národní banka opustí dosavadní režim udržující kurz české měny na úrovni min. 27 CZK/EUR.

Finanční trhy budou v únoru kromě údajů o vývoji ekonomik či hospodaření firem zřejmě opět pozorně sledovat další počínání americké administrativy v čele s D. Trumpem a politiku klíčových centrálních bank. V závěru měsíce by na trzích mohla být cítit nervozita před blížícími se parlamentními volbami v Nizozemsku (15. března), v nichž průzkumy již několik měsíců favorizují stranu G. Wilderse.

Největší pozice v majetku fondu

Raiffeisen-Europa-HighYieldFon			9,73 %
CZGB 2.4 09/17/25	A+	Česká republika	9,43 %
CZGB 4.6 08/18/18	A+	Česká republika	4,85 %
CZGB 2 1/2 08/25/28	A+	Česká republika	4,61 %
UNICZ 6 04/27/18	AA-	Unicredit Bank	3,91 %
CZGB 0.45 10/25/23	A+	Česká republika	3,88 %
CZGB 0 04/18/23	A+	Česká republika	3,19 %
CZGB 0.85 03/17/18	A+	Česká republika	3,01 %
HYN0E 0 09/16/20	A	Hypo Noe	2,66 %
SPDR Bloomberg Barclays High Y			2,35 %

Vývoj hodnoty podílového listu fondu třídy A1



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 na www.rfis.cz, ve sdělení klíčových informací a ve statutu fondu.