

červenec 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) | 3 574,8 mil. Kč |
| Min. investice jednorázová (třída A1) | 10 000 Kč |
| Min. investice pravidelná (třída A1) | 500 Kč |
| Vstupní poplatek | 0 % |
| Úplata investiční společnosti (třída A1) | 1 % |
| Poplatek distributora za zprostředkování (třída A1) | |
| - Nákup | max. 2 % |
| - Odkup | 0 % |

Ukazatele třídy A1

| | |
|---------------------------------------|-----------------------|
| Referenční období | 17. 6. 13 - 31. 7. 17 |
| Volatilita (p. a.) | 1,44 % |
| VaR (99%, 1M) | 0,98 % |
| Max. pokles | 3,24 % |
| Průměrná modifikovaná splatnost | 2,64 |
| Průměrný výnos do splatnosti | 0,83 % |
| Průměrný kupon | 2,04 % |
| Podíl hotovosti a depozit v portfoliu | 1,33 % |

Doporučený investiční horizont



Fond byl zařazen do rizikové skupiny 4

← Zpravidla nižší výnos

Zpravidla vyšší výnos →

← Nižší riziko

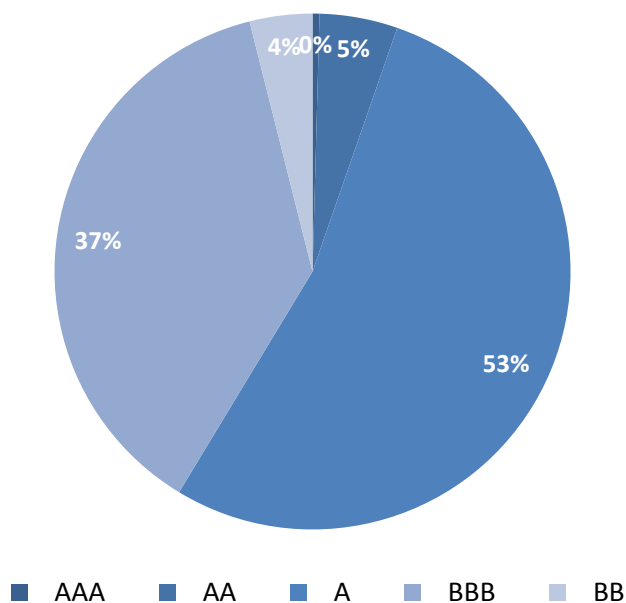
Vyšší riziko →

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

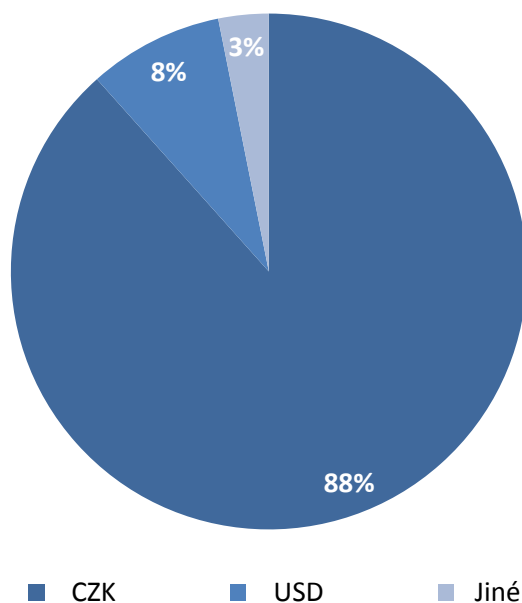
Výkonnost fondu (třída A1) k 31. 7. 2017

| 1M | 3M | 6M | od vzniku |
|--------|---------|---------|----------------------|
| 0,07 % | -0,15 % | -0,63 % | 1,51 % p.a. / 6,38 % |
| 2016 | 2015 | 2014 | 2013 |
| 2,09 % | 0,19 % | 3 % | 1,79 % |

Struktura cenných papírů s ratingem



Měnová alokace fondu



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, portfoliomanager

Světové burzy byly v uplynulém měsíci nejednotné, když např. americký akciový trh, měřeno indexem S&P 500, v poslední červencové dekádě dosáhl nového historického maxima (a letos tak již posílaje o více než 10 %, po přepočtu do české koruny však téměř 5 % ztrácí), zatímco např. japonské akcie v prvním prázdninovém měsíci oslabily. Ceny českých dluhopisů ve stejném období smazaly část svých červnových ztrát.

Ve Fondu dluhopisových příležitostí jsme v červenci přesuny investic v segmentu státních dluhopisů ČR mírně zkrátili duraci portfolia (zjednodušeně: průměrnou dobu do splatnosti). Většina majetku zůstává nadále investována v krátkodobých a střednědobých korporátních obligacích.

Tón obchodování na finančních trzích v příštích týdnech budou zřejmě udávat postupně zveřejňovaná makroekonomická data.

Největší pozice v majetku fondu

| | | | |
|--------------------------------|------|-----------------|--------|
| CZGB 2.4 09/17/25 | A+ | Česká republika | 10,2 % |
| Raiffeisen-Europa-HighYieldFon | | | 9,26 % |
| CZGB 0 04/18/23 | A+ | Česká republika | 6,65 % |
| CZGB 2 1/2 08/25/28 | A+ | Česká republika | 5,17 % |
| CZGB 0.45 10/25/23 | A+ | Česká republika | 3,69 % |
| UNICZ 6 04/27/18 | AA- | Unicredit Bank | 3,54 % |
| CETFIN 0.2 12/06/17 | BBB | | 2,79 % |
| HYNOE 0 09/16/20 | A | Hypo Noe | 2,52 % |
| iShares EUR High Yield Corp Bo | | | 2,52 % |
| SPGB 4.8 01/31/24 | BBB+ | | 2,33 % |

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.