

duben 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)	3 546,4 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 - 30. 4. 17
Volatilita (p. a.)	1,45 %
VaR (99%, 1M)	0,98 %
Max. pokles	3,24 %
Průměrná modifikovaná splatnost	2,61
Průměrný výnos do splatnosti	0,77 %
Průměrný kupon	1,86 %
Podíl hotovosti a depozit v portfoliu	7,21 %

### Doporučený investiční horizont



Fond byl zařazen do rizikové skupiny 4

← Zpravidla nižší výnos

Zpravidla vyšší výnos →

← Nižší riziko

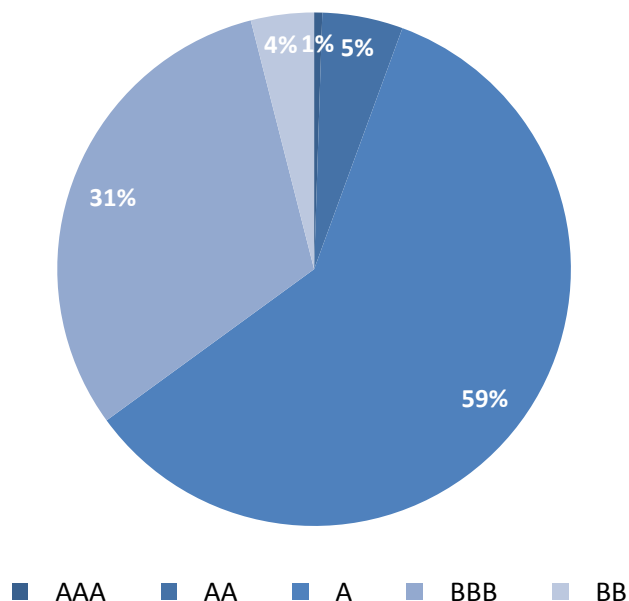
Vyšší riziko →

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

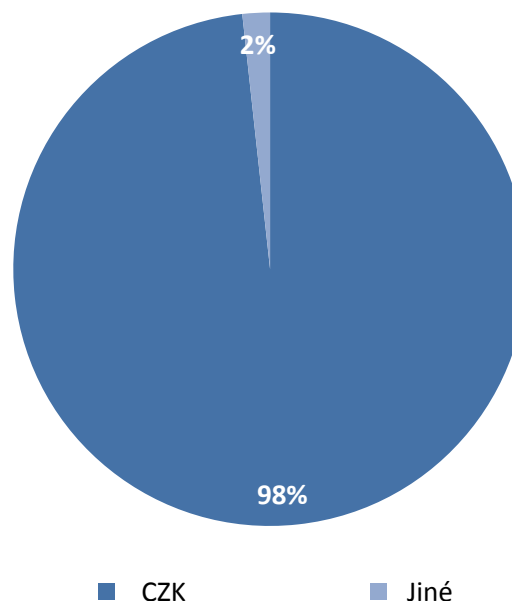
### Výkonnost fondu (třída A1) k 30.4.2017

1M	3M	6M	od vzniku
0,18 %	-0,48 %	-0,71 %	1,65 % p.a. / 6,54 %
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, portfoliomanážer**

Na začátku měsíce ČNB opustila režim devizových intervencí a přestala bránit korunu na úrovni min. 27 CZK/EUR. Následovalo posílení koruny na 26,50 CZK/EUR, aby v následujících dnech koruna opět oslabila až na 27 CZK/EUR, poté se kurz ustálil v rozmezí 26,75 – 27 CZK/EUR. Větší volatilitu jsme pozorovali na českých státních dluhopisech, které ihned po ukončení intervence zasáhla vlna výprodejů a kupci, kteří posunuli ceny výše, se začali objevovat až v závěru měsíce.

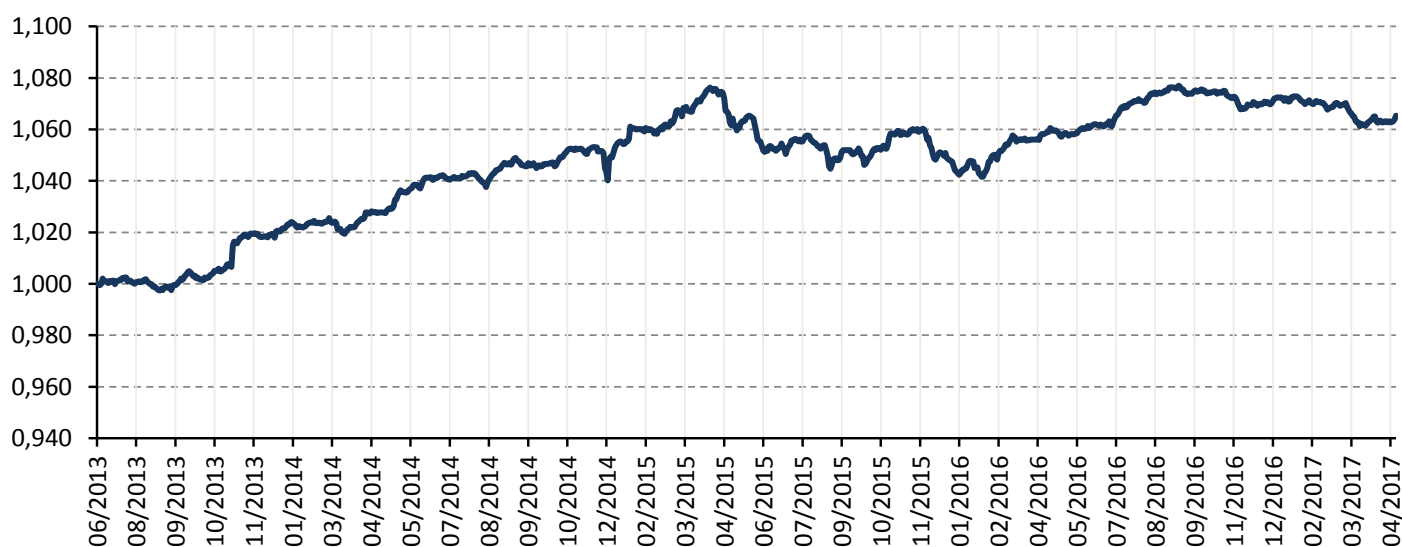
V portfoliu Fondu dluhopisových příležitostí jsme na dubnovém poklesu cen přikupovali dluhopisy delších splatností, zároveň jsme ve vazbě na ukončení devizových intervencí ČNB aktivně pracovali s měnovým zajištěním držených cizoměnových pozic a realizovali zisky z transakcí na páru CZK/EUR.

V následujících týdnech budeme pravděpodobně opět svědci vyšší volatility na českých státních dluhopisech a měnovém páru CZK/EUR. Zajímavé bude také sledovat druhé kolo prezidentských voleb ve Francii a následné reakce finančních trhů. Americké akciové trhy stále čekají na reformy Donalda Trumpa, aktuálně se nejvíce skloňuje ta daňová.

## Největší pozice v majetku fondu

Raiffeisen-Europa-HighYieldFon			9,45 %
CZGB 2.4 09/17/25	A+	Česká republika	8,85 %
CZGB 2 1/2 08/25/28	A+	Česká republika	7,3 %
CZGB 0.45 10/25/23	A+	Česká republika	6,53 %
CZGB 0 04/18/23	A+	Česká republika	4,51 %
UNICZ 6 04/27/18	AA-	Unicredit Bank	3,56 %
CETFIN 0.2 12/06/17	BBB		2,82 %
iShares EUR High Yield Corp Bo			2,57 %
HYNOE 0 09/16/20	A	Hypo Noe	2,57 %
SPDR Bloomberg Barclays High Y			2,24 %

## 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](http://www.rfis.cz), ve sdělení klíčových informací a ve statutu fondu.