

září 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)	3 452,3 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. 9. 17
Volatilita (p. a.)	1,42 %
VaR (99%, 1M)	0,96 %
Max. pokles	3,24 %
Průměrná modifikovaná splatnost	2,26
Průměrný výnos do splatnosti	0,94 %
Průměrný kupon	1,98 %
Podíl hotovosti a depozit v portfoliu	1,4 %

Doporučený investiční horizont



Fond byl zařazen do rizikové skupiny 4

← Zpravidla nižší výnos

Zpravidla vyšší výnos →

← Nižší riziko

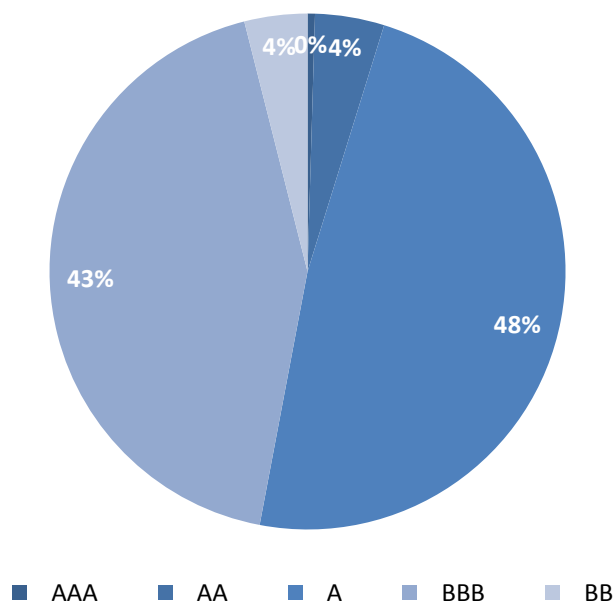
Vyšší riziko →

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

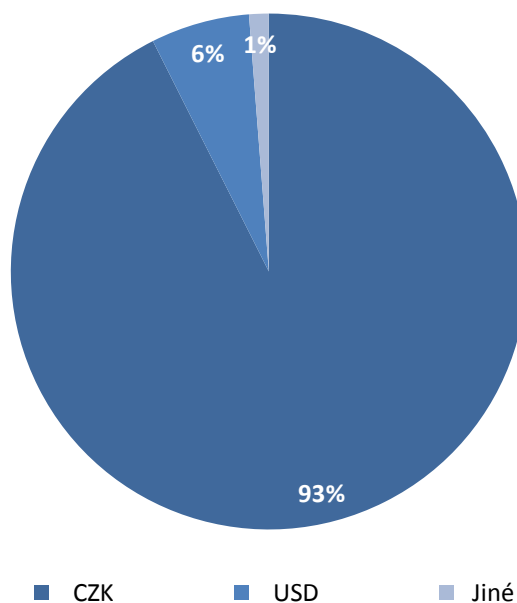
Výkonnost fondu (třída A1) k 30. 9. 2017

1M	3M	6M	od vzniku
-0,27 %	-0,11 %	-0,15 %	1,41 % p.a. / 6,19 %
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

Akcíím se v září dařilo, globální akciový index posílil o téměř dvě procenta. Zajímavý vývoj jsme viděli na americkém dolaru, který se v září dostal k euru na svá lokální minima, aby následně část těchto ztrát umazal. Na českém dluhopisovém trhu jsme v návaznosti na dobré čísla z ekonomiky zaznamenali relativně silný pokles cen státních dluhopisů, jen v září státní dluhopisy se splatností 3-5 let poklesly o cca 0,6 %.

Ve Fondu dluhopisových příležitostí jsme v září dále mírně zkrátili duraci (zjednodušeně: průměrnou dobu držení dluhopisů do splatnosti), důvodem byly množící se signály brzkého zvýšení úrokových sazeb České národní banky. Volné prostředky jsme investovali do dluhopisů společností ČD Cargo, Erste Bank, Hypo Vorarlberg Bank a CPI Property Group.

V nejbližších týdnech budeme pozorně sledovat další vývoj české ekonomiky, další pozitivní zprávy (nižší nezaměstnanost, vyšší růst HDP, vyšší mzdy) povedou pravděpodobně k dalšímu růstu základních úrokových sazeb a k možnému poklesu cen státních dluhopisů.

Největší pozice v majetku fondu

Raiffeisen-Europa-HighYieldFon			9,66 %
CZGB 2.4 09/17/25	A+	Česká republika	7,24 %
CZGB 0 04/18/23	A+	Česká republika	6,97 %
CZGB 2 1/2 08/25/28	A+	Česká republika	5,21 %
UNICZ 6 04/27/18	AA-	Unicredit Bank	3,06 %
CETFIN 0.2 12/06/17	BBB		2,9 %
HYN0E 0 09/16/20	A	Hypo Noe	2,62 %
iShares EUR High Yield Corp Bo			2,58 %
SPGB 4.8 01/31/24	BBB+		2,42 %
PORTUG 5 1/8 10/15/24	BB+		2,08 %

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.