

# 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)	2 980,3 mil. Kč
Minimální investice jednorázová	10 000 Kč
Minimální investice pravidelná	500 Kč
Vstupní poplatek, výstupní poplatek	0 %
Poplatek distributora - zprostředkování nákupu	max. 2 %
Úplata investiční společnosti	1 %
Celková nákladovost (TER)*	1,14 %
Syntetický TER*	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 – 30. 9. 16
Volatilita (p. a.)	1,52 %
VaR (99%, 1M)	1,03 %
Max. pokles	3,24 %
Průměrná modifikovaná splatnost	2,57
Průměrný výnos do splatnosti	0,54 %
Průměrný kupon	2,01 %
Podíl hotovosti a depozit v portfoliu	3,59 %

## Největší pozice v majetku fondu

CZGB 2.4 09/17/25	A+	Česká republika	9,38%
Raiffeisen-Europa-HY			9,13 %
CZGB 2 1/2 08/25/28	A+	Česká republika	5,46 %
SPDR Barclays High Yield Bond			4,50 %
CZGB 0 04/18/23	A+	Česká republika	3,65 %
CZGB 1 1/2 10/29/19	A+	Česká republika	3,54 %
CZGB 0.45 10/25/23	A+	Česká republika	3,46 %
UNICZ 6 04/27/18	AA-	Unicredit Bank	3,37 %
iShares Euro High Yield Corpor			2,47 %
VW 0 04/08/19	BBB+	Volkswagen	2,34 %

## 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 30. 9. 2016

1M	3M	6M	od vzniku
- 0,08 %	1,07 %	1,88 %	2,24 % p.a. / 7,56 %
2015	2014	2013	
0,19 %	3,00 %	1,79 %	

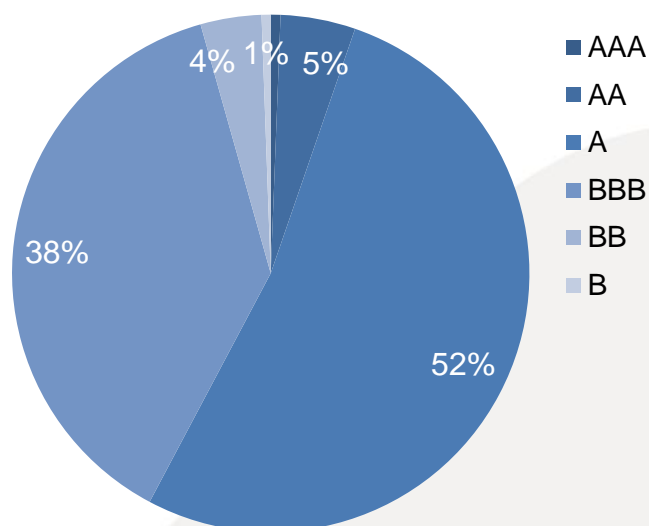
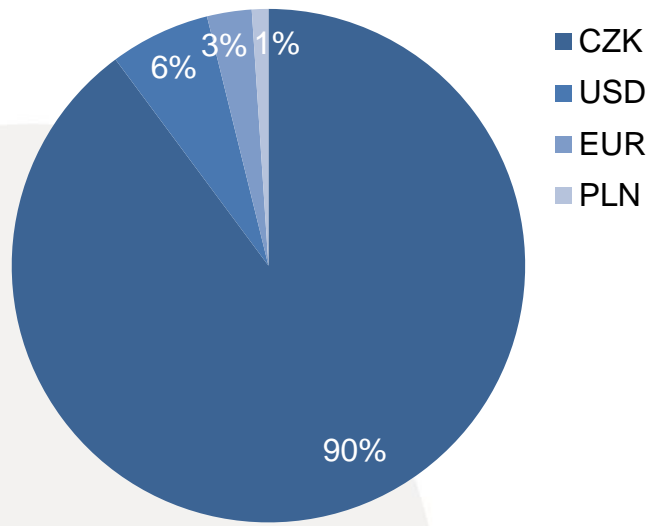
## Komentář manažera fondu

Finanční trhy byly v uplynulém měsíci poměrně rozkolísané, což lze připsat na vrub nejistotě investorů před zasedáními Evropského centrální banky (8. září) a amerického Fedu (21. září), a následně též množícím se spekulacím ohledně dopadů obří pokuty požadované úřady v USA po největší německé bance Deutsche Bank. Globální akciový index MSCI AC World i indexy státních dluhopisů ČR celkově v meziměsíčním srovnání skončily na „černé nule“.

Ve Fondu dluhopisových příležitostí jsme v září mírně snížili duraci (zjednodušeně: průměrnou dobu do splatnosti) nástrojů v portfoliu. Část aktuálně volných prostředků jsme alokovali např. do dluhopisů společnosti Škoda Transportation či podílů ve fondu Raiffeisen Europa-HighYield.

Investoři budou v říjnu zřejmě nejvíce sledovat další osud kauzy Deutsche Bank, postupně zveřejňované hospodářské výsledky amerických korporací za třetí kvartál a prognózy výsledku blížících se prezidentských voleb v USA (8. listopad).

**Martin Zezula, portfoliomanager**

**Struktura cenných papírů s ratingem****Měnová alokace fondu****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](http://www.rfis.cz), ve sdělení klíčových informací a ve statutu fondu.