

květen 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)	3 582,5 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. 5. 17
Volatilita (p. a.)	1,45 %
VaR (99%, 1M)	0,98 %
Max. pokles	3,24 %
Průměrná modifikovaná splatnost	2,86
Průměrný výnos do splatnosti	0,86 %
Průměrný kupon	2,09 %
Podíl hotovosti a depozit v portfoliu	1,59 %

### Doporučený investiční horizont



Fond byl zařazen do rizikové skupiny 4

← Zpravidla nižší výnos      Zpravidla vyšší výnos →

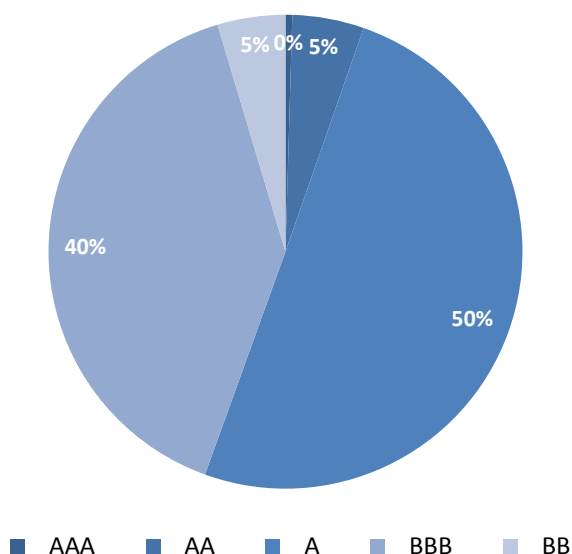
← Nižší riziko      Vyšší riziko →

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

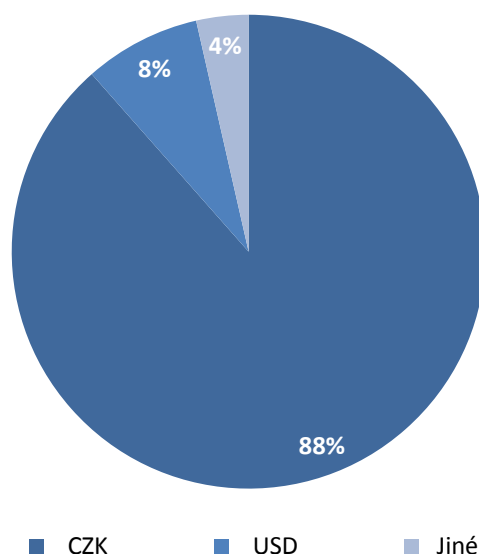
### Výkonnost fondu (třída A1) k 31. 5. 2017

1M	3M	6M	od vzniku
0,47 %	0,07 %	0,06 %	1,73 % p.a. / 7,04 %
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, portfoliomanazer**

Klíčové akciové trhy se v květnu posunuly vzhůru (americké v závěru měsíce dokonce na nová historická maxima), taženy signály pokračujícího ekonomického oživení a příznivým výsledkem francouzských prezidentských voleb. Dařilo se i českým dluhopisům. Nicméně, tuzemským investorům držícím cizoměnové nástroje při absenci měnového zajištění znehodnocovala majetek posilující česká koruna, která v uplynulém měsíci přidala necelá 2 % vůči euru a téměř 5 % vůči americkému dolaru.

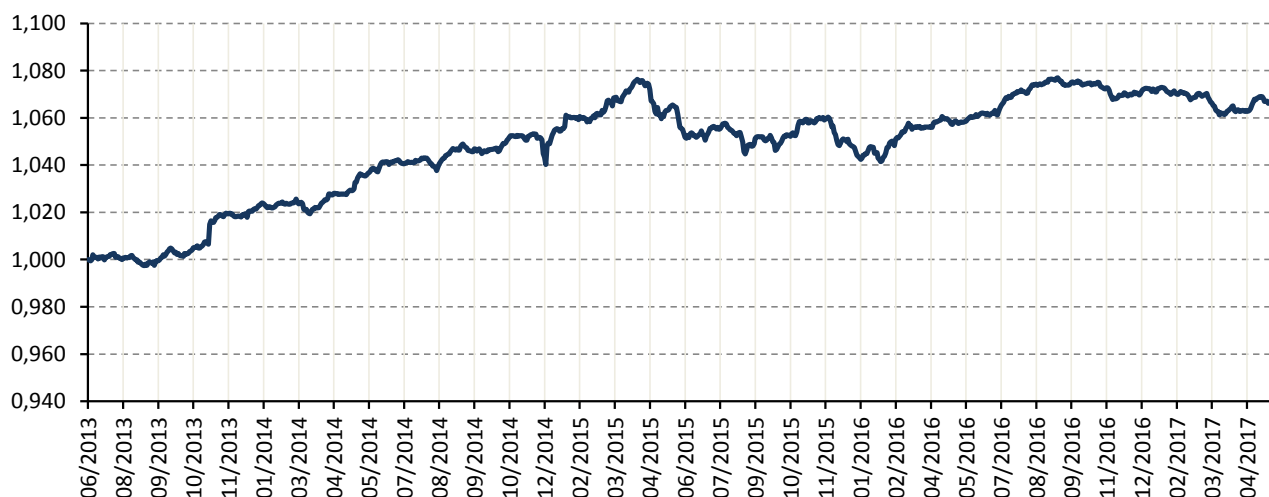
Do portfolia Fondu dluhopisových příležitostí jsme v květnu opět začali doplňovat dluhopisy denominované v cizích měnách (např. EUR obligace vydané Českými drahami, bankami Barclays či Santander, resp. španělskou a portugalskou vládou). Důvodem je vedle omezené nabídky dluhopisů v CZK též zlevnění měnového zajištění či samotné posílení koruny.

Finanční trhy budou v červnu ostře sledovat parlamentní volby ve Velké Británii a ve Francii spolu s měnovými zasedáními Evropské centrální banky a amerického Fedu.

## Největší pozice v majetku fondu

Raiffeisen-Europa-HighYieldFon			9,28 %
CZGB 2.4 09/17/25	A+	Česká republika	8,99 %
CZGB 2 1/2 08/25/28	A+	Česká republika	7,37 %
CZGB 0 04/18/23	A+	Česká republika	4,5 %
CZGB 0.45 10/25/23	A+	Česká republika	3,72 %
UNICZ 6 04/27/18	AA-	Unicredit Bank	3,53 %
CETFIN 0.2 12/06/17	BBB		2,79 %
HYNOE 0 09/16/20	A	Hypo Noe	2,54 %
iShares EUR High Yield Corp Bo			2,53 %
SPGB 4.8 01/31/24	BBB+		2,34 %

## 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.