

listopad 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)	3 310,3 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. 11. 17
Volatilita (p. a.)	1,42 %
VaR (99%, 1M)	0,96 %
Max. pokles	3,24 %
Průměrná modifikovaná splatnost	2,20
Průměrný výnos do splatnosti	1,18 %
Průměrný kupon	2,09 %
Podíl hotovosti a depozit v portfoliu	2,43 %

Doporučený investiční horizont



Fond byl zařazen do rizikové skupiny 4

← Zpravidla nižší výnos

Zpravidla vyšší výnos →

← Nižší riziko

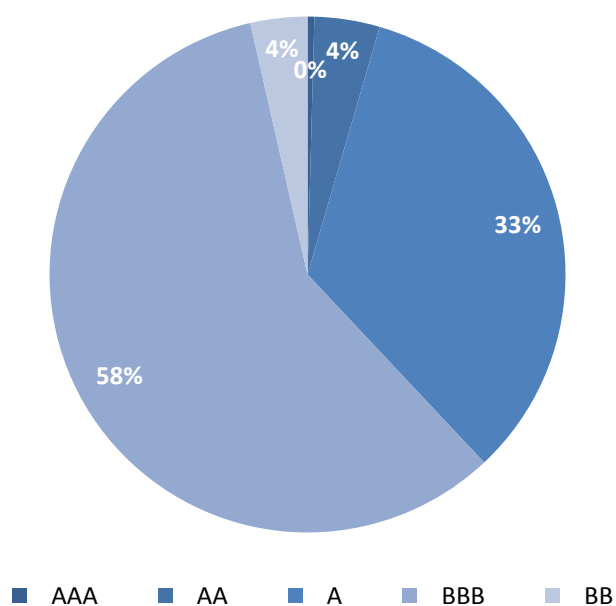
Vyšší riziko →

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

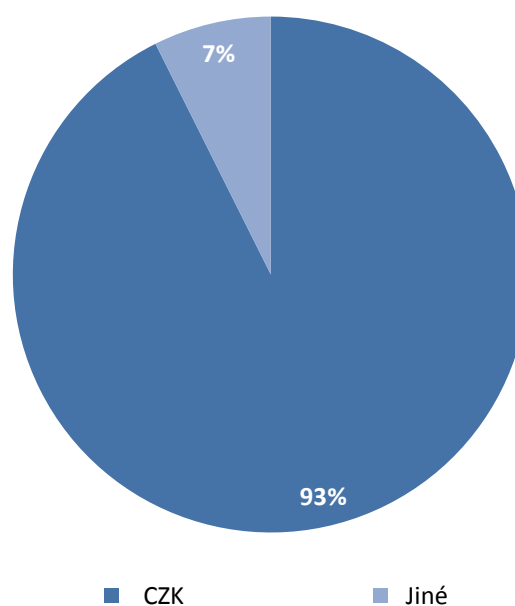
Výkonnost fondu (třída A1) k 30. 11. 2017

1M	3M	6M	od vzniku
-0,3 %	-0,85 %	-1,37 %	1,22 % p.a. / 5,57 %
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

Jednou z nejdůležitějších listopadových událostí byla stabilizace cen českých státních dluhopisů. Po prudkých poklesech cen v září a říjnu způsobených dobrými daty z tuzemské ekonomiky se v polovině měsíce trend otočil a nyní pozorujeme lehký růst cen těchto dluhopisů. Jedním z důvodů může být klesající pravděpodobnost zvyšování úrokových sazeb v prosinci. Stabilní situace je aktuálně na akcích a komoditách, kde jsme zaznamenali lehký růst, respektive stagnaci.

V listopadu byly ve Fondu dluhopisových příležitostí prodávány americké dluhopisy bez investičního ratingu a nakupovány korunové korporátní obligace (například MND) a také byla ponížena pozice v českých státních dluhopisech s variabilním kupónem.

V nejbližších týdnech bude pro český dluhopisový trh důležité prosincové zasedání ČNB, kde se bude rozhodovat o případném dalším zvyšování úrokových sazeb. Akciové trhy budou jistě velmi pozorně sledovat vývoj okolo americké daňové reformy, která úspěšně prošla americkým Kongresem.

Největší pozice v majetku fondu

Raiffeisen-Europa-HighYieldFon			9,99 %
CZGB 0 04/18/23	A+	Česká republika	6,56 %
CZGB 2.4 09/17/25	A+	Česká republika	6,03 %
CZGB 2 1/2 08/25/28	A+	Česká republika	5,24 %
UNICZ 6 04/27/18	AA-	Unicredit Bank	3,19 %
HYNOE 0 09/16/20	BBB+		2,73 %
CZGRPA 0 12/16/21	BBB+		2,72 %
SPGB 4.8 01/31/24	BBB+		2,49 %
SPDR Barclays Emerging Markets	BBB+		2,19 %
VW 0 04/08/19	BBB+	Volkswagen	2,12 %

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.