

červen 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) | 3 579,9 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. 6. 17 |
| Volatilita (p. a.) | 1,44 % |
| VaR (99%, 1M) | 0,98 % |
| Max. pokles | 3,24 % |
| Průměrná modifikovaná splatnost | 2,84 |
| Průměrný výnos do splatnosti | 0,91 % |
| Průměrný kupon | 2,07 % |
| Podíl hotovosti a depozit v portfoliu | 3,01 % |

Doporučený investiční horizont



Fond byl zařazen do rizikové skupiny 4

← Zpravidla nižší výnos Zpravidla vyšší výnos →

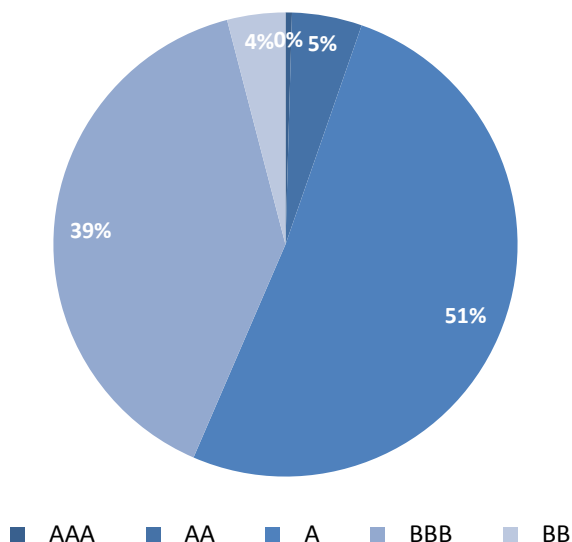
← Nižší riziko Vyšší riziko →

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

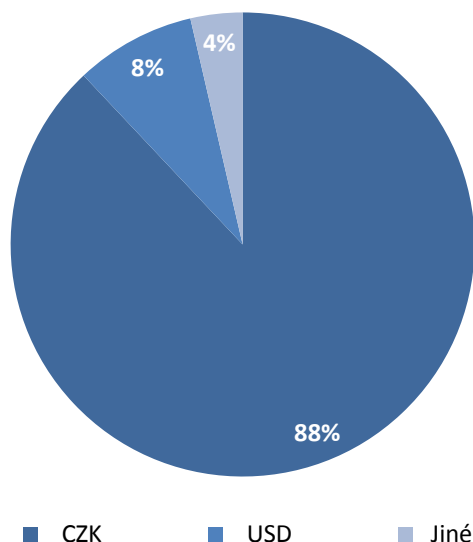
Výkonnost fondu (třída A1) k 30. 6. 2017

| 1M | 3M | 6M | od vzniku |
|---------|---------|---------|---------------------|
| -0,69 % | -0,04 % | -0,87 % | 1,52 % p.a. / 6,3 % |
| 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

Světové burzy v uplynulém měsíci ve většině korigovaly své letošní zisky. Výjimkou byl např. americký akciový trh, který měřeno indexem S&P 500 ve druhé červnové dekádě dosáhl nového historického maxima, tažen zejména oslabujícím dolarem (letos tak daný index posiluje o více než 8 %, po přepočtu do české koruny však téměř 3,5 % ztrácí). Začátkem měsíce obnovily svoji sestupnou trajektorii také české dluhopisy, k jejichž červnové ztrátě kolem 1 % významnou měrou přispěly komentáře z České národní banky (možnost zvýšení základní úrokové sazby již v průběhu letošního třetího čtvrtletí, oproti investory očekávané polovině roku 2018).

Ve struktuře portfolia Fondu dluhopisových příležitostí jsme v červnu nepřistoupili k významnějším změnám. Většina majetku zůstává investována v krátkodobých a střednědobých korporátních obligacích, které v menší míře doplňujeme státními dluhopisy ČR delších splatností.

Tón obchodování na finančních trzích v příštích týdnech budou zřejmě udávat postupně zveřejňovaná makroekonomická data spolu s údaji o hospodaření amerických korporací ve druhém čtvrtletí.

Největší pozice v majetku fondu

| | | | |
|--------------------------------|------|-----------------|---------|
| CZGB 2.4 09/17/25 | A+ | Česká republika | 10,04 % |
| Raiffeisen-Europa-HighYieldFon | | | 9,19 % |
| CZGB 2 1/2 08/25/28 | A+ | Česká republika | 7,17 % |
| CZGB 0 04/18/23 | A+ | Česká republika | 4,5 % |
| CZGB 0.45 10/25/23 | A+ | Česká republika | 3,67 % |
| UNICZ 6 04/27/18 | AA- | Unicredit Bank | 3,52 % |
| CETFIN 0.2 12/06/17 | BBB | | 2,78 % |
| HYN0E 0 09/16/20 | A | Hypo Noe | 2,51 % |
| iShares EUR High Yield Corp Bo | | | 2,5 % |
| SPGB 4.8 01/31/24 | BBB+ | | 2,32 % |

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.