

říjen 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)	3 406,6 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. 10. 17
Volatilita (p. a.)	1,42 %
VaR (99%, 1M)	0,96 %
Max. pokles	3,24 %
Průměrná modifikovaná splatnost	2,28
Průměrný výnos do splatnosti	1,07 %
Průměrný kupon	2,03 %
Podíl hotovosti a depozit v portfoliu	2,54 %

### Doporučený investiční horizont



Fond byl zařazen do rizikové skupiny 4

← Zpravidla nižší výnos

Zpravidla vyšší výnos →

← Nižší riziko

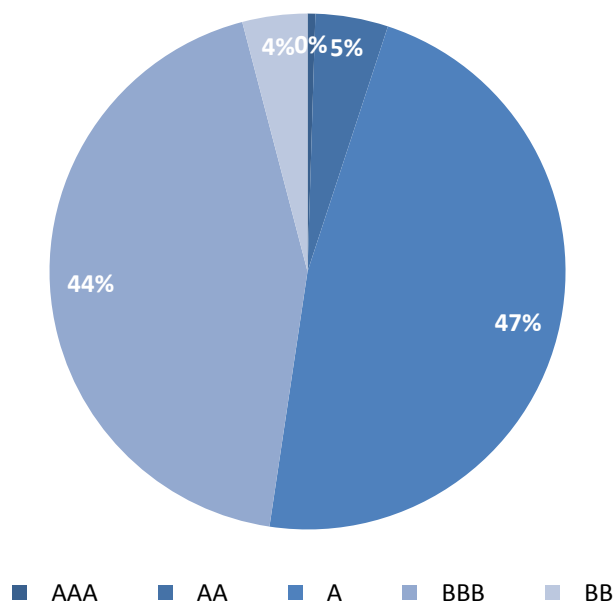
Vyšší riziko →

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

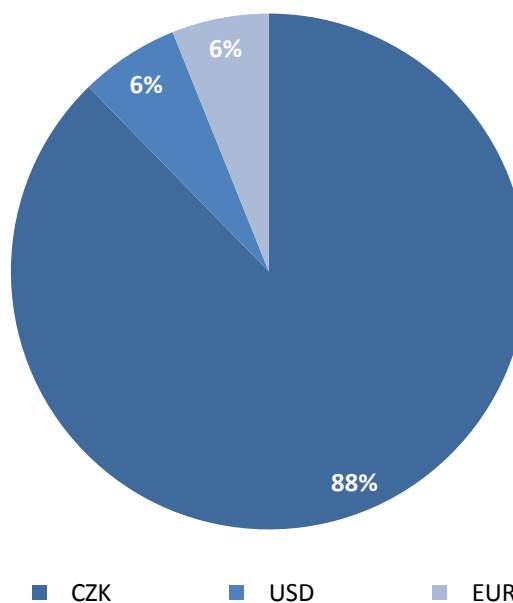
### Výkonnost fondu (třída A1) k 31. 10. 2017

1M	3M	6M	od vzniku
-0,28 %	-0,46 %	-0,61 %	1,32 % p.a. / 5,88 %
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**

Akcíím se v říjnu dařilo, a to napříč většinou sledovaných trhů. Poměrně pěkný růst jsme zaznamenali jak na amerických a evropských akciových trzích, tak třeba také v Japonsku nebo České Republice. Naopak české státní dluhopisy byly v návaznosti na dobrá data z ekonomiky a vyjádření ČNB pod silným prodejním tlakem, dluhopisy s průměrnou splatností dva roky oslabily o 0,7 % a dluhopisy s průměrnou splatností čtyři roky poklesly dokonce o 1,8 %.

Část volných prostředků Fondu dluhopisových příležitostí jsme v říjnu investovali do ETF zaměřeného na státní dluhopisy rozvíjejících se zemí v lokálních měnách. Oproti tomu jsme redukovali zastoupení rizikových (high-yield) dluhopisů.

V nejbližších týdnech se pravděpodobně zaměří pozornost investorů na americkou administrativu a její snahu výrazněji pohnout se slibovanou daňovou reformou. Ta by měla přinést americké ekonomice podnět pro další hospodářský růst.

## Největší pozice v majetku fondu

Raiffeisen-Europa-HighYieldFon			9,77 %
CZGB 2.4 09/17/25	A+	Česká republika	7,13 %
CZGB 0 04/18/23	A+	Česká republika	7 %
CZGB 2 1/2 08/25/28	A+	Česká republika	5,12 %
UNICZ 6 04/27/18	AA-	Unicredit Bank	3,1 %
CZGRPA 0 12/16/21			2,67 %
HYNOE 0 09/16/20	A		2,65 %
SPGB 4.8 01/31/24	BBB+		2,43 %
SPDR Barclays Emerging Markets			2,14 %
SPDR Bloomberg Barclays High Y			2,09 %

## 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.