

srpen 2016

## 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)	2 741,3 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 – 31. 8. 16
Volatilita (p. a.)	1,54 %
VaR (99%, 1M)	1,04 %
Max. pokles	3,24 %
Průměrná modifikovaná splatnost	2,65
Průměrný výnos do splatnosti	0,63 %
Průměrný kupon	2,12 %
Podíl hotovosti a depozit v portfoliu	6,49 %

### Největší pozice v majetku fondu

CZGB 2.4 09/17/25	A+	Česká republika	11,52 %
Raiffeisen-Europa-HY			8,97 %
CZGB 2 1/2 08/25/28	A+	Česká republika	5,93 %
SPDR Barclays High Yield Bond			4,92 %
CZGB 0 04/18/23	A+	Česká republika	3,97 %
UNICZ 6 04/27/18	AA-	Unicredit Bank	3,67 %
iShares Euro High Yield Corpor			2,76 %
VW 0 04/08/19	BBB+	Volkswagen	2,47 %
CZGB 0 11/19/27	A+	Česká republika	2,26 %
RBI AV 1 7/8 11/08/18	BBB	RBI	2,08 %

### 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 31. 8. 2016

1M	3M	6M	od vzniku
0,49 %	1,54 %	2,43 %	2,32 % p.a. / 7,64 %
2015	2014	2013	
0,19 %	3,00 %	1,79 %	

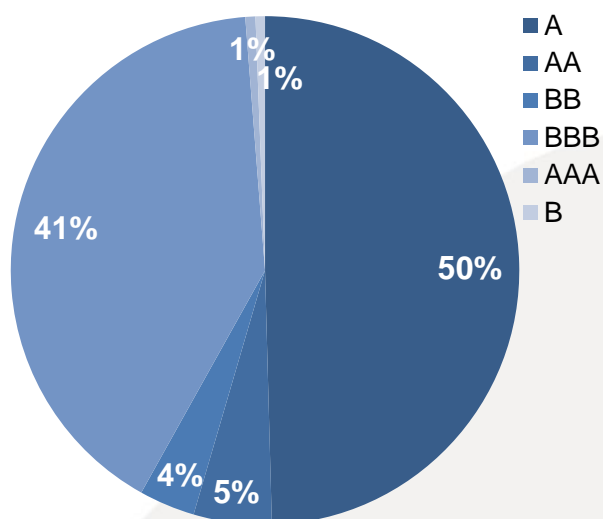
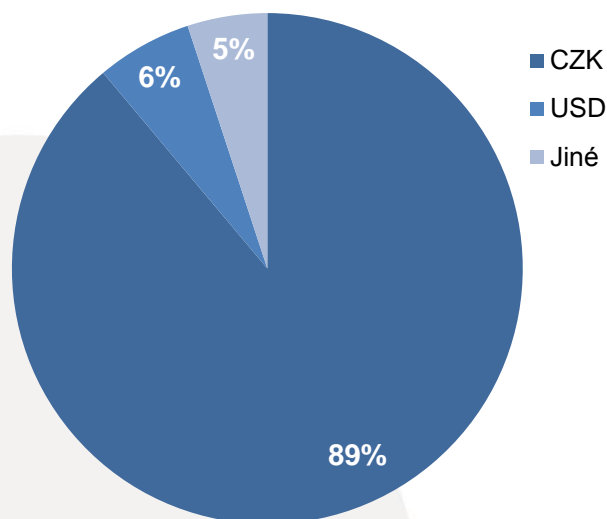
### Komentář manažera fondu

Srpen 2016 byl pro většinu finančních trhů dalším úspěšným měsícem, když např. americké akcie měřené indexem S&P 500 ke dni 15. 8. 2016 dosáhly své nové historicky nejvyšší hodnoty. Ve směru růstu trhů působily především kumulující se signály, že by centrální banky na obou stranách Atlantiku mohly dále pokračovat ve své měnové stimulaci (tj. levné peníze, odkupy aktiv atp.).

Do portfolia Fondu dluhopisových příležitostí jsme v srpnu opět dokupovali mix střednědobých korporátních obligací (např. polských finančních institucí PZU a PKO BP) a státních dluhopisů (nejen) České republiky delších splatností, za zmínku stojí rovněž realizace tradingových zisků z aktivního přístupu k měnovému zajištění pozic v USD instrumentech.

Největší pozornosti investorů se v příštím měsíci budou pravděpodobně těšit zasedání Evropské centrální banky (8. září) a amerického Fedu (21. září). Případné zvýšení základní úrokové sazby v USA však finanční trhy očekávají spíše až v prosinci.

**Martin Zezula, portfoliomanážer**

**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.