

prosinec 2016

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)	3 315,9 mil. Kč
Minimální investice jednorázová (třída A1)	10 000 Kč
Minimální investice pravidelná (třída A1)	500 Kč
Vstupní poplatek	0 %
Poplatek distributora za zprostředkování (třída A1)	
- Nákup	max. 2 %
- Odkup	0 %
Úplata investiční společnosti (třída A1)	1 %
Celková nákladovost (TER) (třída A1) ¹	1,14 %
Syntetický TER (třída A1) ¹	1,23 %

¹ Zahrnuje náklady a jiné platby hrazené z majetku fondu v roce 2015 (tyto náklady se odrazí ve výkonnosti příslušné investice, nejsou účtovány přímo investorovi).

Ukazatele třídy A1

Referenční období	17. 6. 13 - 31. 12. 16
Volatilita (p. a.)	1,49 %
VaR (99%, 1M)	1 %
Max. pokles	3,24 %
Průměrná modifikovaná splatnost	2,36
Průměrný výnos do splatnosti	0,55 %
Průměrný kupon	2,08 %
Podíl hotovosti a depozit v portfoliu	4,45 %

Fond byl zařazen do rizikové skupiny 4

← Zpravidla nižší výnos

Zpravidla vyšší výnos →

← Nižší riziko

Vyšší riziko →

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

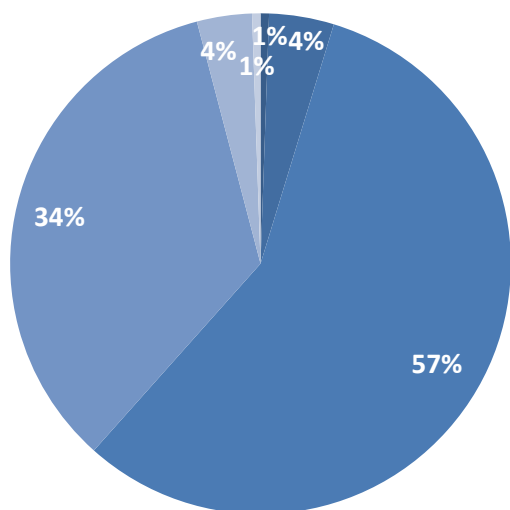
Výkonnost fondu (třída A1) k 31.12.2016

1M	3M	6M	od vzniku
0,24 %	-0,3 %	0,77 %	1,99 % p.a. / 7,24 %
2015	2014	2013	
0,19 %	3 %	1,79 %	

Doporučený investiční horizont

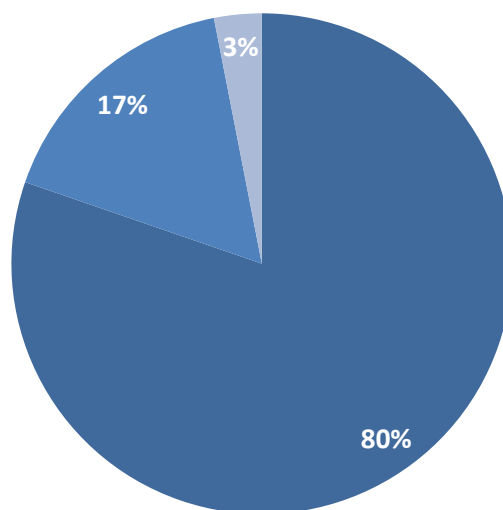


Struktura cenných papírů s ratingem



■ AAA ■ AA ■ A ■ BBB ■ BB ■ B

Měnová alokace fondu



■ CZK ■ EUR ■ Jiné

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

Po velmi úspěšném listopadu, kdy opadly obavy investorů z vítězství Donalda Trumpa a rostly ceny většiny rizikových aktiv, se totéž opakovalo v prosinci a na trzích jsme opět zaznamenali velký zájem o třídy aktiv jako akcie, komodity či rizikovější dluhopisy. Optimismus investorům vydržel až do konce loňského roku. Nicméně, podobně jako v listopadu, i v prosinci klesaly ceny některých instrumentů, například delších amerických státních dluhopisů.

Volné prostředky ve Fondu dluhopisových příležitostí jsme v prosinci investovali zejména do korporátních dluhopisů denominovaných v CZK (Credit Suisse, Hypo NOE, Czechoslovak Group atp.).

Nejvíce sledovanou událostí ledna bude inaugurace nového amerického prezidenta a následně jeho první kroky v úřadu. Otázkou v tuto chvíli zůstává, zda a do jaké míry bude schopen naplnit relativně velká očekávání, která jsou do něho vkládána.

Největší pozice v majetku fondu

CZGB 2.4 09/17/25	A+	Česká republika	10,79 %
Raiffeisen-Europa-HighYieldFon			9,97 %
CZGB 4.6 08/18/18	A+	Česká republika	5,02 %
CZGB 2 1/2 08/25/28	A+	Česká republika	4,77 %
CZGB 0.45 10/25/23	A+	Česká republika	4 %
CZGB 0 04/18/23	A+	Česká republika	3,31 %
UNICZ 6 04/27/18	AA-	Unicredit Bank	3,03 %
SPDR Bloomberg Barclays High Y			2,45 %
iShares EUR High Yield Corp Bo			2,25 %
VW 0 04/08/19	BBB+	Volkswagen	2,11 %

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.