

listopad 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)	3 237,8 mil. Kč
Minimální investice jednorázová (třída A1)	10 000 Kč
Minimální investice pravidelná (třída A1)	500 Kč
Vstupní poplatek, výstupní poplatek	0 %
Poplatek distributora - zprostředkování nákupu	třída A1 = max. 2 %

Úplata investiční společnosti (třída A1)	1 %
Celková nákladovost (TER)* (třída A1)	1,14 %
Syntetický TER* (třída A1)	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 – 30. 11. 16
Volatilita (p. a.)	1,50 %
VaR (99%, 1M)	1,01 %
Max. pokles	3,24 %
Průměrná modifikovaná splatnost	2,52
Průměrný výnos do splatnosti	0,61 %
Průměrný kupon	2,1 %
Podíl hotovosti a depozit v portfoliu	8,9 %

Největší pozice v majetku fondu

CZGB 2.4 09/17/25	A+	Česká republika	11,1 %
Raiffeisen-Europa-HY			8,50 %
CZGB 4,6 08/18/18	A+	Česká republika	5,19 %
CZGB 2 1/2 08/25/28	A+	Česká republika	4,90 %
CZGB 0.45 10/25/23	A+	Česká republika	4,11 %
CZGB 0 04/18/23	A+	Česká republika	3,43 %
UNICZ 6 04/27/18	AA-	Unicredit Bank	3,14 %
SPDR Barclays High Yield Bond			2,51 %
iShares Euro High Yield Corpor			2,30 %
VW 0 04/08/19	BBB+	Volkswagen	2,18 %

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 30. 11. 2016

1M	3M	6M	od vzniku
- 0,30 %	-0,62 %	0,92 %	1,97 % p.a. / 6,98 %
2015	2014	2013	
0,19 %	3,00 %	1,79 %	

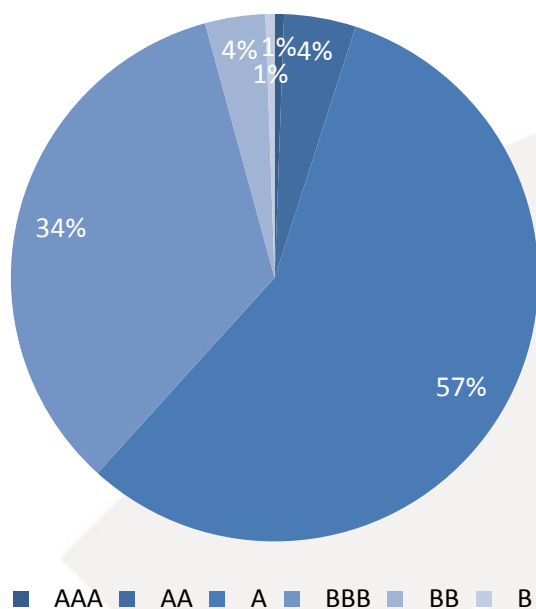
Komentář manažera fondu

Největší událostí listopadu byly bezpochyby americké prezidentské volby. V obavách z vítězství Donalda Trumpa trhy cca deset dní před volbami průběžně oslabovaly, aby v den před volbami naopak silně posílily, když se zvýšily šance jeho oponentky. V den vyhlášení výsledků trhy nejdříve prudce oslabily, po několika hodinách však názor zcela obrátily, a od té chvíle v podstatě bez přestávky posilují. Nejvíce z této situace těží akcie, silný růst jsme zaznamenali i na americkém dolaru. Naopak negativní vývoj vidíme na delších amerických státních dluhopisech. Ve Fondu dluhopisových příležitostí jsme v listopadu postupně přesouvali prostředky z vybraných cizoměnových obligací (např. vydaných polskou bankou PKO, rakouskou Raiffeisen Bank International či estonskou Eesti Energia) do státních dluhopisů ČR. Hlavním motivem bylo postupně zdražující měnové zajištění těchto investic před blížícím se koncem „devizového závazku“ ČNB (spotový kurz koruny k euru na úrovni 27 CZK/EUR či slabší minimálně do konce prvního kvartálu 2017).

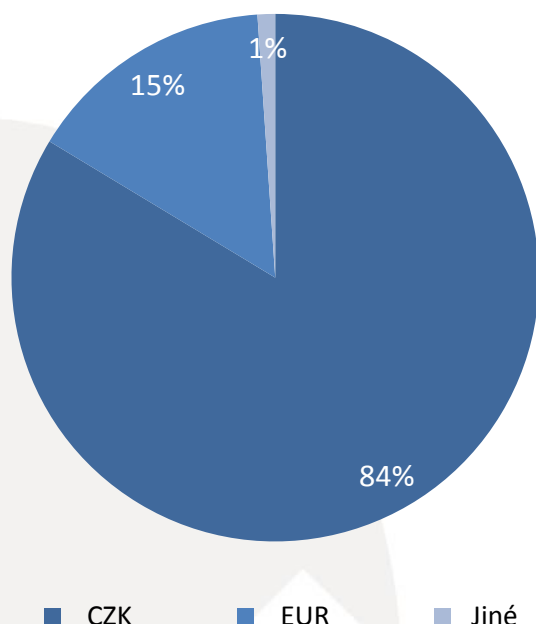
V prosinci budeme netrpělivě čekat na výsledky italského referenda, které pravděpodobně ovlivní i existenci italské vlády. Neméně sledovanými událostmi budou zasedání americké a evropské centrální banky v průběhu měsíce.

Martin Zezula, portfoliomanážer

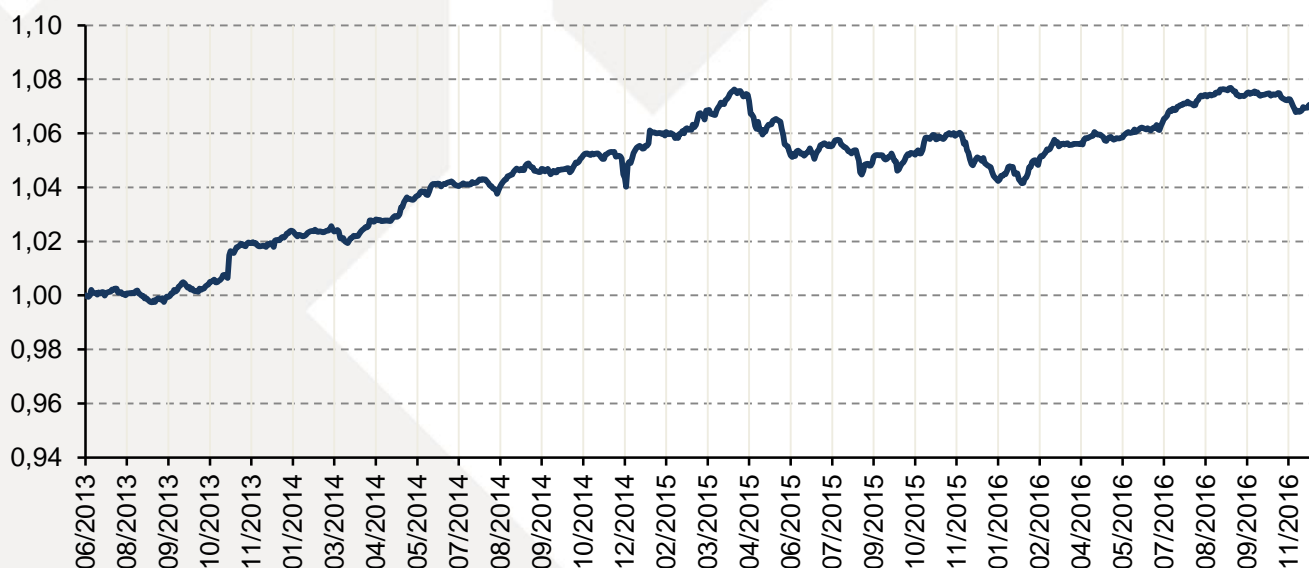
Struktura cenných papírů s ratingem



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, ve sdělení klíčových informací a ve statutu fondu.