

prosinec 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)	3 259,5 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 *	1 %
- Odkup *	0 %

### Ukazatele třídy A1

Referenční období	17. 6. 13 - 31. 12. 17
Volatilita (p. a.)	1,42 %
VaR (99%, 1M)	0,96 %
Max. pokles	3,24 %
Průměrná modifikovaná splatnost	2,21
Průměrný výnos do splatnosti	1,24 %
Průměrný kupon	2,16 %
Podíl hotovosti a depozit v portfoliu	3,11 %

### Doporučený investiční horizont



Fond byl zařazen do rizikové skupiny 4

← Zpravidla nižší výnos

Zpravidla vyšší výnos →

← Nižší riziko

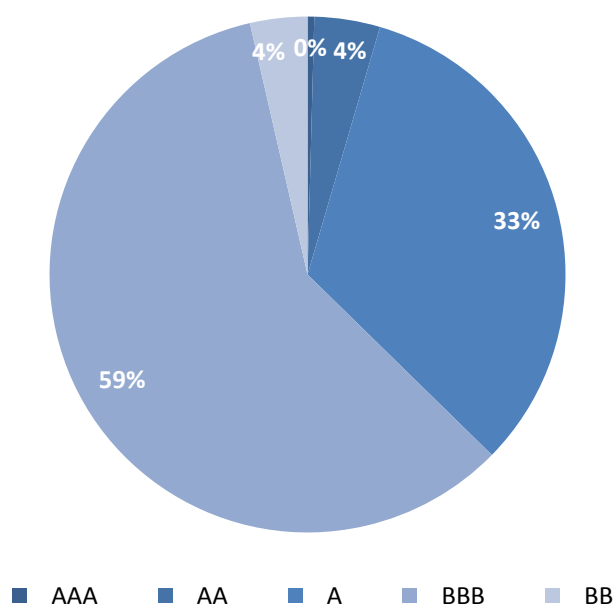
Vyšší riziko →

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

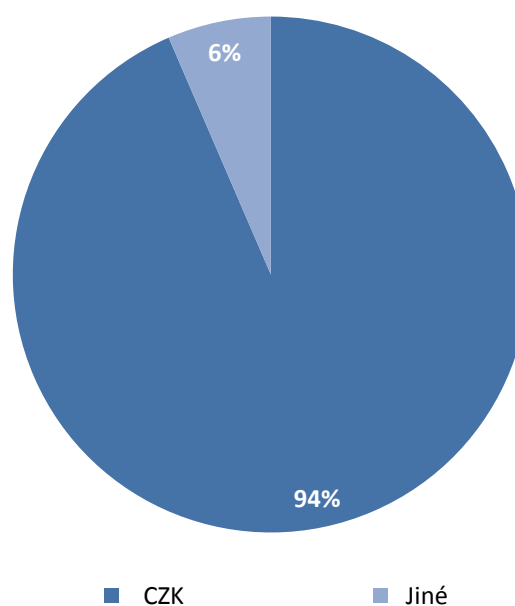
### Výkonnost fondu (třída A1) k 31. 12. 2017

1M	3M	6M	od vzniku
-0,19 %	-0,77 %	-0,88 %	1,16 % p.a. / 5,37 %
2016	2015	2014	2013
2,09 %	0,19 %	3 %	1,79 %

### Struktura cenných papírů s ratingem



### Měnová alokace fondu



\* platné od 1. 1. 2018

## 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, portfoliomanager**

Poslední měsíc roku 2017 byl pro globální akciové trhy úspěšný, čemuž vedle příznivých makroekonomických dat napomohlo i schválení rozsáhlé daňové reformy prezidenta D. Trumpa (snižující mj. daň z příjmu právnických osob na 21 % z nynějších 35 %) americkým Kongresem. Česká národní banka v souladu s očekáváním většiny účastníků finančního trhu na svém prosincovém zasedání základní úrokové sazby nezvýšila, a domácí dluhopisový trh tak skončil v meziměsíčním srovnání víceméně bez změny.

Do portfolia Fondu dluhopisových příležitostí jsme v prosinci koupili nově vydávané dluhopisy Sazky a holdingu PPF. Oproti tomu jsme vybrali část zisků z ETF vázaných na výkonnost indexu amerických high-yield dluhopisů. Na přechodném oslabení české koruny v závěru měsíce jsme za atraktivních podmínek zvýšili míru zajištění držených cizoměnových instrumentů.

Výhlídky pro rok 2018 dle našeho názoru nahrávají spíše rizikovým aktivům (akcie, komodity apod.), jimž by mělo být podporou pokračující makroekonomické oživení a růst zisků firem. Na ceny dluhopisů by měla nadále tlačit především očekávaná normalizace (zvyšování) úrokových sazeb.

## Největší pozice v majetku fondu

Raiffeisen-Europa-HighYieldFon				10,08 %
CZGB 2.4 09/17/25	A+	Česká republika		6,06 %
CZGB 0 04/18/23	A+	Česká republika		5,97 %
CZGB 2 1/2 08/25/28	A+	Česká republika		5,33 %
UNICZ 6 04/27/18	AA-	Unicredit Bank		3,23 %
HYNOE 0 09/16/20	BBB+			2,76 %
CZGRPA 0 12/16/21	BBB+			2,75 %
SPGB 4.8 01/31/24	BBB+			2,52 %
VW 0 04/08/19	BBB+	Volkswagen		2,15 %
PORTUG 5 1/8 10/15/24	BB+			2,12 %

## 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.