

únor 2016

# Raiffeisen fond dluhopisových příležitostí

ISIN: CZ0008473998

## Všeobecné údaje o fondu

Založení fondu	5. června 2013
Měna fondu	CZK
Objem fondu (NAV)	2 449,7 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).

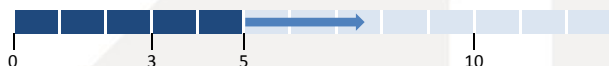
Fond byl zařazen do rizikové skupiny 4

← Zpravidla nižší výnos                      Zpravidla vyšší výnos →

← Nižší riziko                                      Vyšší riziko →

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

## Doporučený investiční horizont



## Ukazatele

Referenční období	17. 6. 13 – 29. 2. 16
Volatilita (p. a.)	1,63 %
VaR (99%, 1M)	1,10 %
Max. pokles	3,24 %
Průměrná modifikovaná splatnost	2,47
Průměrný výnos do splatnosti	1,30 %
Průměrný kupon	2,19 %
Podíl hotovosti a depozit v portfoliu	3,03 %

## Největší pozice v majetku fondu

Raiffeisen Europa High-Yield Fond	9,16 %
CZGB 2 1/2 08/25/28 AA- Česká republika	6,59 %
CZGB 2.4 09/17/25 AA- Česká republika	6,06 %
SPDR Barclays High Yield Bond	5,14 %
iShares Euro High Yield Corporate	3,88 %
UNICZ 6 04/27/18 AA- Unicredit Bank	3,85 %
VW 0 04/08/19 BBB+ Volkswagen	2,75 %
CZGB 0 04/18/23 AA- Česká republika	2,67 %
CZGB 0 11/19/27 AA- Česká republika	2,52 %
RBI 1 7/8 11/08/18 BBB RBI	2,29 %

## 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 k 29. 2. 2016

1M	3M	6M	od vzniku
0,31 %	- 0,84 %	0,20 %	1,85 % p.a. / 5,09 %
2015	2014	2013	
0,19 %	3,00 %	1,79 %	

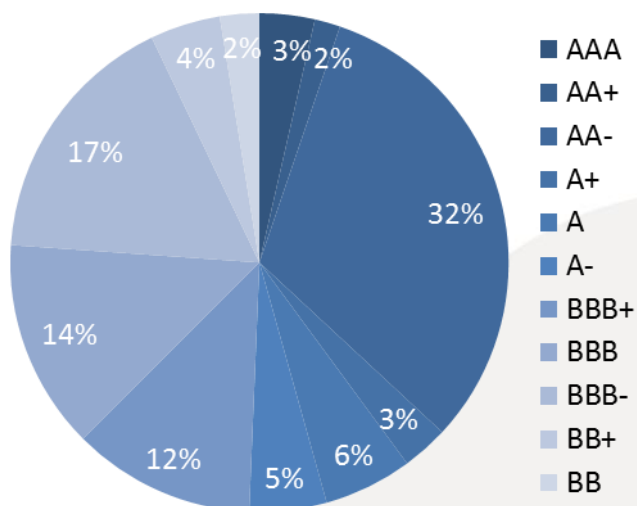
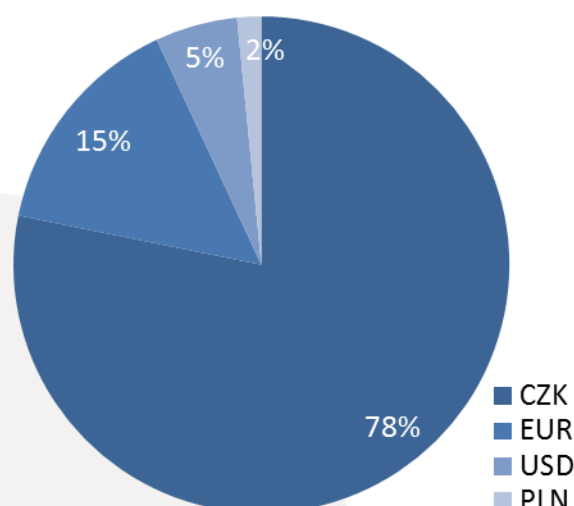
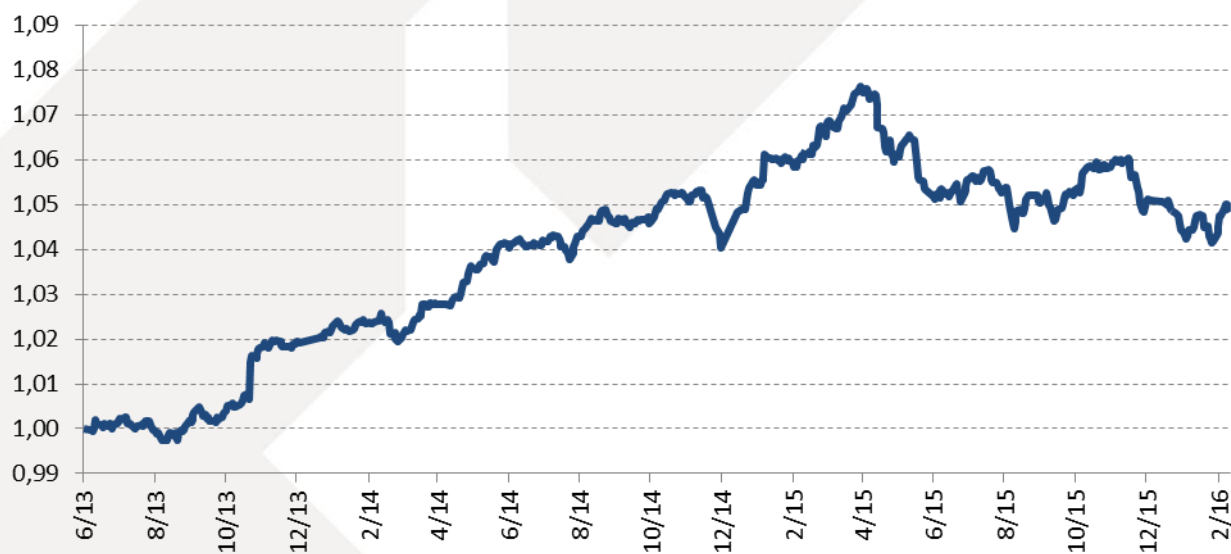
## Komentář manažera fondu

Po vysoké volatilitě v lednu přinesl únor na rozbourané finanční trhy zklidnění. Propady, hlavně na akciových a komoditních trzích, ještě v první polovině měsíce pokračovaly, aby se následně zastavily, a ve druhé polovině měsíce jsme již byli svědky poměrně solidního růstu zmíněných tříd aktiv. Na dluhopisech jsme v únoru viděli zajímavé oživení, ceny v průběhu celého měsíce převážně rostly.

Strukturu Fondu dluhopisových příležitostí jsme v únoru výrazněji nezměnili. Z portfolia jsme prodali české státní dluhopisy s proměnlivým kupónem splatné v roce 2023 a naopak byly nakupovány dluhopisy firemní (např. francouzská banka Credit Suisse nebo rakouská Vorarlberger).

Investoři po emotivním obchodování na začátku roku začali více sledovat ekonomické ukazatele, které jsou spíše pozitivní a indikují opatrný optimismus. Důležité pro další vývoj finančních trhů bude zasedání evropské centrální banky na začátku měsíce března, spekuluje se o dalším uvolnění měnové politiky, což by byla pozitivní zpráva pro evropské akcie a dluhopisy.

**Martin Zezula, portfoliomanážer**

**Struktura cenných papírů s ratingem****Měnová alokace fondu****Vývoj hodnoty podílového listu fondu****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.