

leden 2016

# Raiffeisen fond dluhopisových příležitostí

ISIN: CZ0008473998

## Všeobecné údaje o fondu

Založení fondu	5. června 2013
Objem fondu (NAV)	2 482,7 mil. CZK
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 – 31. 1. 16
Volatilita (p. a.)	1,61 %
VaR (99%, 1M)	1,09 %
Max. pokles	3,15 %
Průměrná modifikovaná splatnost	2,44
Průměrný výnos do splatnosti	1,11 %
Průměrný kupon	2,17 %

## Největší pozice v majetku fondu

Raiffeisen Europa High Yield Fond			9,05 %
CZGB 2 1/2 08/25/28	AA-	Česká republika	6,32 %
CZGB 2.4 09/17/25	AA-	Česká republika	5,83 %
CZGB 0 04/18/23	AA-	Česká republika	5,29 %
SPDR Barclays High Yield Bond			5,06 %
iShares Euro High Yield Corporate			3,82 %
UNICZ 6 04/27/18	AA-	Unicredit Bank	3,79 %
VW 0 04/08/19	BBB+	Volkswagen	2,71 %
CZGB 0 11/19/27	AA-	Česká republika	2,48 %
RBI AV 1 7/8 11/08/18	BBB	RBI	2,25 %

## 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 31. 1. 2016

1M	3M	6M	od vzniku
-0,27 %	-1,00 %	-0,93 %	1,79 % p.a. / 4,76 %
2015	2014	2013	
0,19 %	3,00 %	1,79 %	

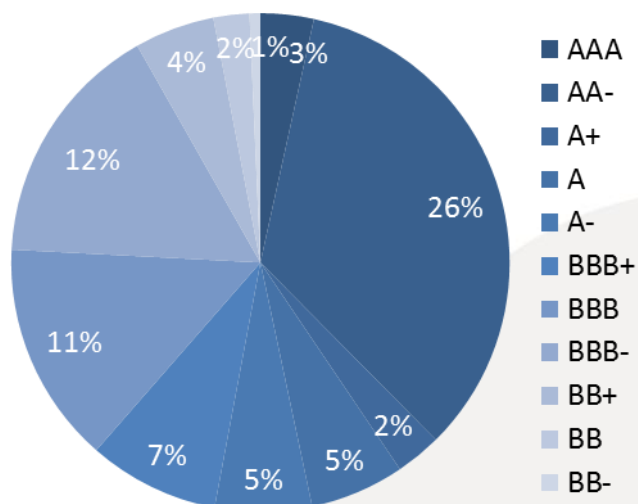
## Komentář manažera fondu

Začátek letošního roku nebyl pro finanční trhy nejlepší, investoři viděli nejhorší start za několik desítek let. Po pár měsících znovu eskalovala situace v Číně, tentokrát to však byly spíše technické faktory jako zrušení zákazu prodeje pro velké akcionáře či zavedení automatického přerušení obchodování při velkém poklesu akciového trhu. Tato negativní nálada se přenesla i na ostatní akciové burzy. K negativní náladě přispěl paradoxně i další pokles cen ropy, což je jindy vnímáno jako prorůstový indikátor. Aktuálně však převážila obava investorů o zdraví a životaschopnost ropných firem.

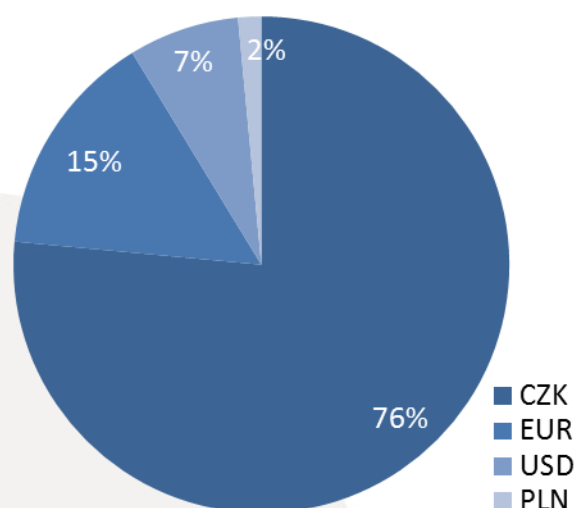
Strukturu Fondu dluhopisových příležitostí jsme v lednu výrazněji nezměnili. Z portfolia jsme prodali české státní dluhopisy s proměnlivým kupónem splatné v roce 2020 a instrumenty spekulující na růst inflace v USA a naopak byly nakupovány střednědobé české státní dluhopisy s pevným výnosem a také dluhopisy firemní (např. leasingová společnost LeasePlan, francouzská banka BPCE apod.).

Globální ekonomické ukazatele signalizují relativně solidní budoucí růst, i proto se zdá, že lednové výprodeje na trzích byly spíše pod vlivem negativních emocí než na základě racionálních úvah. Nicméně zvýšená volatilita na trzích přetrvává a i pro příští týdny bude potřeba s vyšší nervozitou počítat.

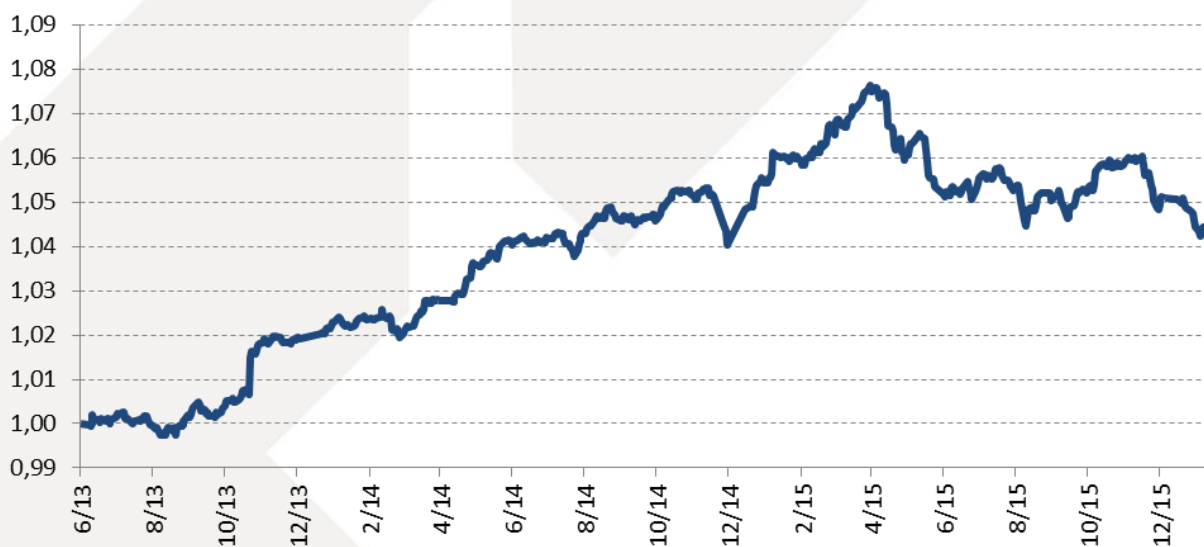
### Struktura cenných papírů s ratingem



### 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.