

červen 2016

# Raiffeisen fond dluhopisových příležitostí

ISIN: CZ0008473998

## Všeobecné údaje o fondu

Založení fondu	5. června 2013
Měna fondu	CZK
Objem fondu (NAV)	2 441,9 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).

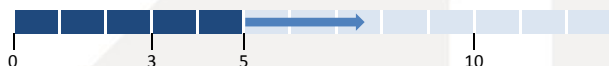
Fond byl zařazen do rizikové skupiny 4

← 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 – 30. 6. 16
Volatilita (p. a.)	1,57 %
VaR (99%, 1M)	1,06 %
Max. pokles	3,24 %
Průměrná modifikovaná splatnost	2,33
Průměrný výnos do splatnosti	0,69 %
Průměrný kupon	2,21 %
Podíl hotovosti a depozit v portfoliu	3,98 %

## Největší pozice v majetku fondu

Raiffeisen-Europa-HY			9,73 %
CZGB 2.4 09/17/25	AA-	Česká republika	7,54 %
CZGB 2 1/2 08/25/28	AA-	Česká republika	6,61 %
SPDR Barclays High Yield Bond			5,22 %
UNICZ 6 04/27/18	AA-	Unicredit Bank	3,68 %
iShares Euro High Yield Corpor			3,02 %
VW 0 04/08/19	BBB+	Volkswagen	2,83 %
CZGB 0 11/19/27	AA-	Česká republika	2,53 %
RBI AV 1 7/8 11/08/18	BBB	RBI	2,33 %
CZGB 0 04/18/23	AA-	Česká republika	2,22 %

## 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 30. 6. 2016

1M	3M	6M	od vzniku
0,39 %	0,80 %	1,31 %	2,07 % p.a. / 6,42 %
2015	2014	2013	
0,19 %	3,00 %	1,79 %	

## Komentář manažera fondu

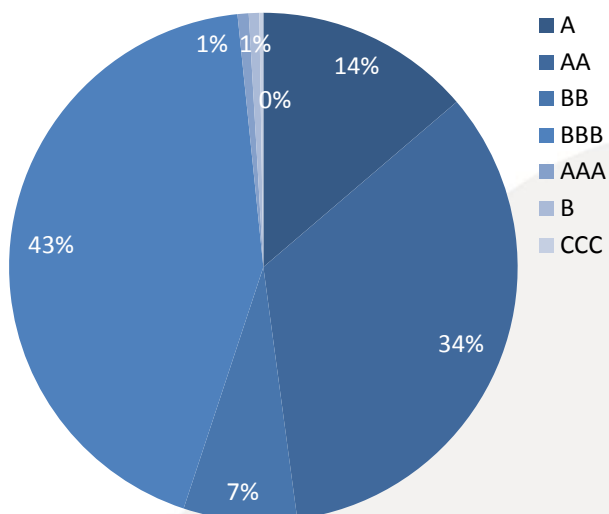
Klíčovou červnovou událostí (nejen) pro finanční trhy bylo britské referendum o setrvání země v EU, resp. překvapivé vítězství příznivců odchodu (tzv. Brexitu). Bezprostřední reakcí na oznámený výsledek byl pád cen akcií, rizikových dluhopisů a kurzu britské libry, naopak aktiva považovaná za „bezpečný přístav pro investice“ (např. americké státní dluhopisy či japonský jen) si polepšila. S tím, jak v dalších dnech rostla pravděpodobnost, že by se scénář odchodu nakonec nemusel naplnit, akcie a další rizikové investice většinu svých dřívějších ztrát smazaly.

Do portfolia Fondu dluhopisových příležitostí jsme v březnu koupili CZK dluhopisy německé Deutsche Bank, tuzemské UniCredit Bank a České pojišťovny.

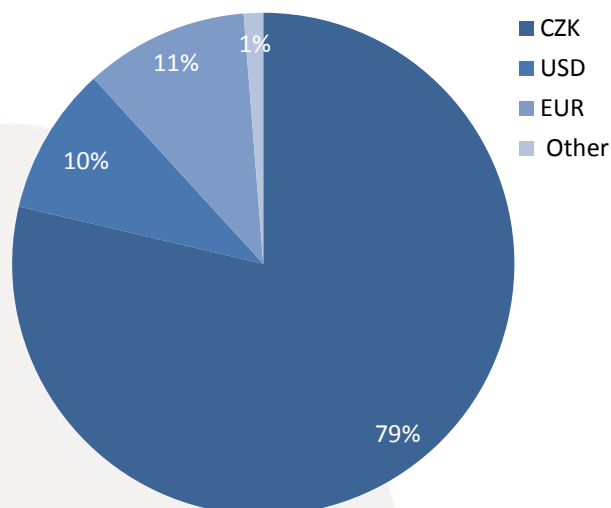
V příštích týdnech zřejmě zůstanou finanční trhy rozkolísané (volatilní), přičemž největší pozornost investorů by měla směřovat k dalšímu vývoji situace ve Velké Británii a nadcházejícím politickým vyjednáním.

**Martin Zezula, portfoliomanážer**

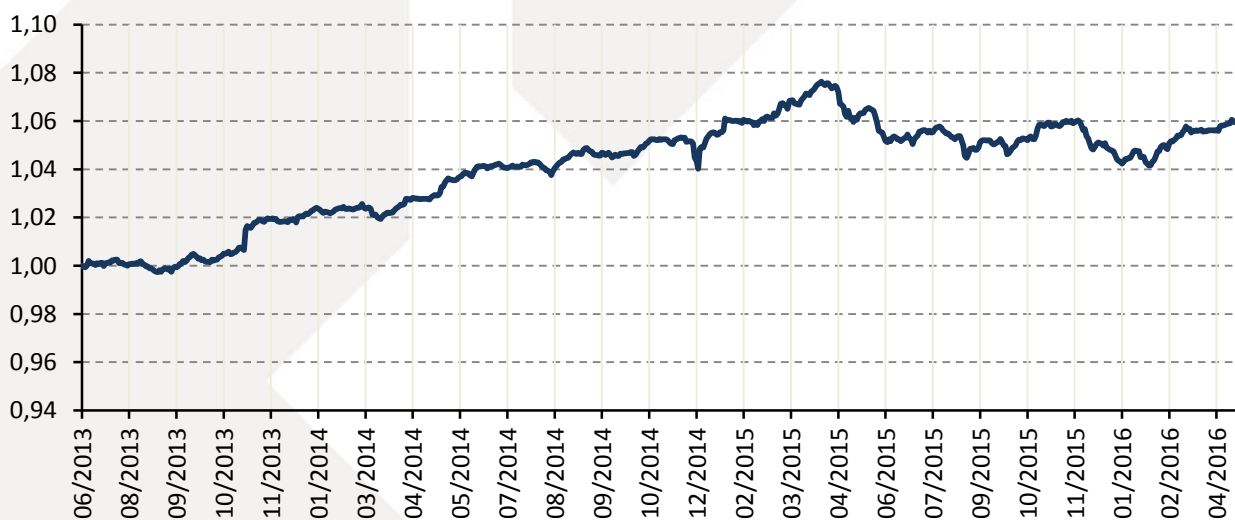
### Struktura cenných papírů s ratingem



### 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.