

říjen 2015

# Raiffeisen fond dluhopisových příležitostí

ISIN: CZ0008473998

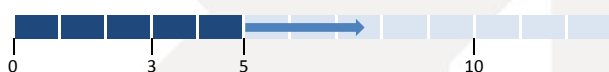
## Všeobecné údaje o fondu

Založení fondu	5. června 2013
Objem fondu (NAV)	2 061 mil. CZK
Vstupní poplatek, výstupní poplatek	0 %
Poplatek distributora - zprostředkování nákupu	max. 2 %
Úplata investiční společnosti	1 %
Celková nákladovost (TER)*	1,15 %
* Zahrnuje náklady a jiné platby hrazené z majetku fondu v roce 2014 (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	<b>4</b>	5	6	7

## Doporučený investiční horizont



## Ukazatele

Referenční období	17. 6. 13 – 31. 10. 15
Volatilita (p. a.)	1,62 %
VaR (99%, 1M)	1,09 %
Max. pokles	2,94 %
Průměrná modifikovaná splatnost	2,69
Průměrný výnos do splatnosti	1,44 %
Průměrný kupon	2,35 %

## Největší dluhopisové pozice v majetku fondu

CZGB 2 1/2 08/25/28	AA-	Česká republika	7,60 %
UNICZ 6 04/27/18	AA-	Unicredit Bank	4,55 %
CZGB 2.4 09/17/25	AA-	Česká republika	3,63 %
CZGB 0 12/09/20	AA-	Česká republika	3,32 %
VW 0 04/08/19	A-	Volkswagen	3,21 %
RBIAV 1 7/8 11/08/18	BBB	RBI	2,74 %
DBR 0 1/2 02/15/25	AAA	Německo	2,38 %
CDCARG 3.8 12/21/16	NR	CD Cargo	2,06 %
ESTONE 4 1/4 10/02/18	BBB	EESTI Energia	1,95 %
POLGB 0 07/25/17	A	Polsko	1,50 %

## 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. 10. 2015

1M	6M	2014	2013	od vzniku
1,11%	-0,84%	3,00 %	1,79 %	2,41 % p.a. / 5,82 %

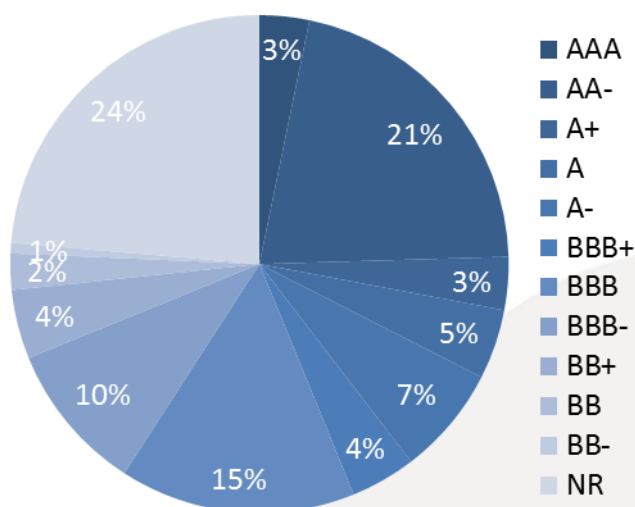
## Komentář manažera fondu

Finančním trhům se v průběhu října povětšinou dařilo, když např. celosvětový akciový index MSCI AC World smazal většinu svých ztrát ze srpna a září a dluhopisový index EFFAS Euro Govt vyšplhal na svou nejvyšší úroveň za posledních šest měsíců. Příliš se však nedařilo např. americkým dluhopisům, jejichž ceny srazila opětovně rostoucí pravděpodobnost zvýšení úrokových sazeb tamní centrální bankou již na prosincovém zasedání.

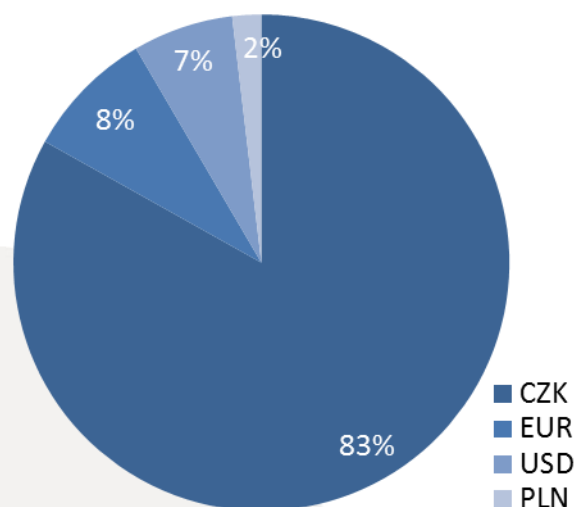
Z portfolia Fondu dluhopisových příležitostí jsme i v uplynulém měsíci prodávali vybrané obligace denominované v EUR. Zhruba pětiprocentní říjnová oscilace kurzu CZK/USD nám opakovaně umožnila realizaci tradingových zisků vyplývajících z našeho aktivního přístupu k měnovému zajištění pozic v USD dluhopisech.

Zbytek letošního roku by se dle našeho názoru na finančních trzích mohl nést již na „klidnější vlně“ v porovnání se stavem v uplynulých třech měsících. Pozornost investorů bude upřena k postupně zveřejňovaným makroekonomickým datům, která by měla napovědět o případných prosincových krocích hlavních centrálních bank na obou stranách Atlantiku (v případě amerického Fedu o možném zvýšení úrokových sazeb a v případě Evropské centrální banky naopak o možné další stimulaci ekonomik).

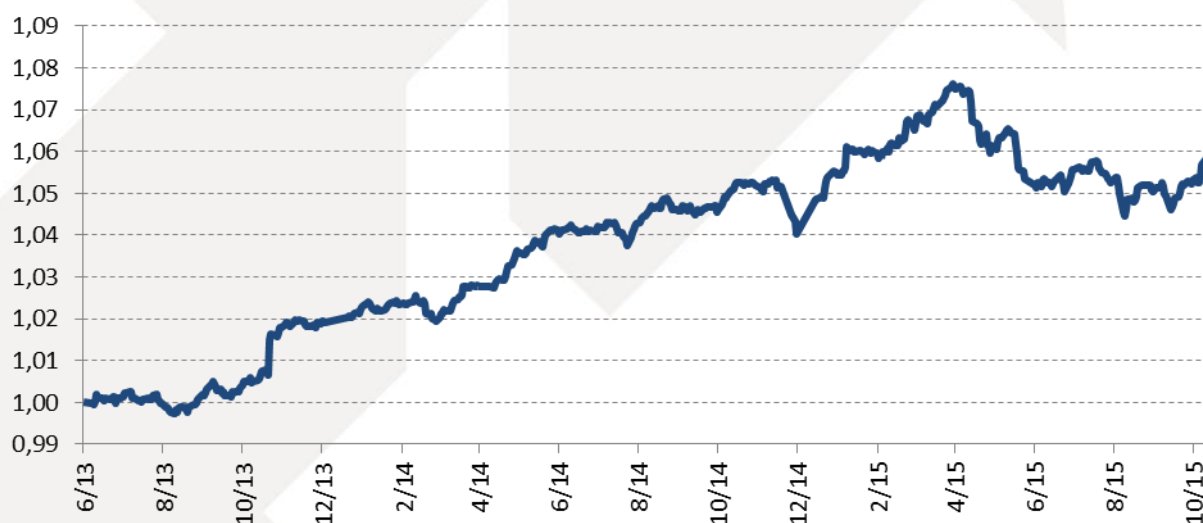
## Struktura cenných papírů podle ratingu



## 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.