

prosinec 2015

# Raiffeisen fond dluhopisových příležitostí

ISIN: CZ0008473998

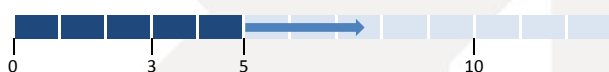
## Všeobecné údaje o fondu

Založení fondu	5. června 2013
Objem fondu (NAV)	2 518 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	4	5	6	7

## Doporučený investiční horizont



## Ukazatele

Referenční období	17. 6. 13 – 31. 12. 15
Volatilita (p. a.)	1,62 %
VaR (99%, 1M)	1,09 %
Max. pokles	2,94 %
Průměrná modifikovaná splatnost	2,46
Průměrný výnos do splatnosti	1,11 %
Průměrný kupon	2,12 %

## Největší dluhopisové pozice v majetku fondu

CZGB 2 1/2 08/25/28	AA-	Česká republika	6,27 %
CZGB 2.4 09/17/25	AA-	Česká republika	5,79 %
CZGB 0 04/18/23	AA-	Česká republika	5,22 %
UNICZ 6 04/27/18	AA-	Unicredit Bank	3,72 %
CZGB 0 12/09/20	AA-	Česká republika	2,72 %
VW 0 04/08/19	BBB+	VW	2,68 %
CZGB 0 11/19/27	AA-	Česká republika	2,46 %
RBI AV 1 7/8 11/08/18	BBB	RBI	2,21 %
ERSTBK 0 12/02/19	BBB	Erste Group	2,01 %
DBR 0 1/2 02/15/25	AAA	Německo	1,93 %

## 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. 12. 2015

1M	3M	6M	od vzniku
-0,89 %	0,37 %	-0,12 %	1,95 % p.a. / 5,05 %
2015	2014	2013	
0,19 %	3,00 %	1,79 %	

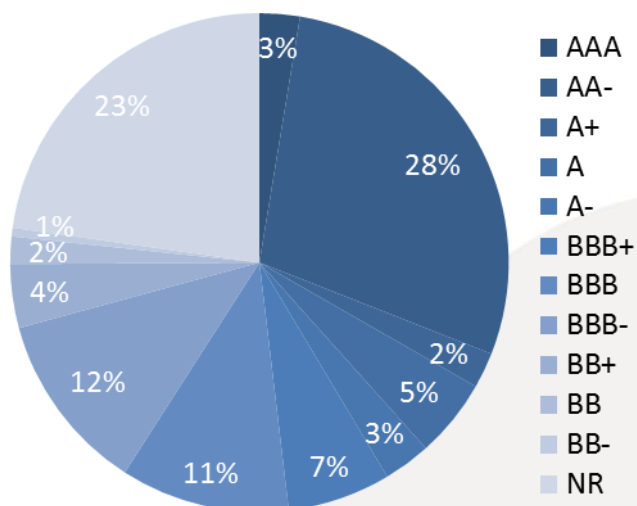
## Komentář manažera fondu

Finanční trhy byly v prosinci značně rozkolísané, což lze připsat na vrub zejména nejednotným očekáváním investorů ohledně dalších měnově-politických kroků Evropské centrální banky a amerického Fedu. K celkové nervozitě přispěl rovněž prohlubující se propad cen komodit (zejména ropy) k novým mnohaletým minimům, vzbuzující obavy, že i někteří z velkých producentů mohou mít do budoucna problém se splácením svých dluhů. Celosvětový akciový index MSCI AC World v uplynulém měsíci ztratil téměř dvě procenta své hodnoty, index českých dluhopisů odepsal 0,10 %.

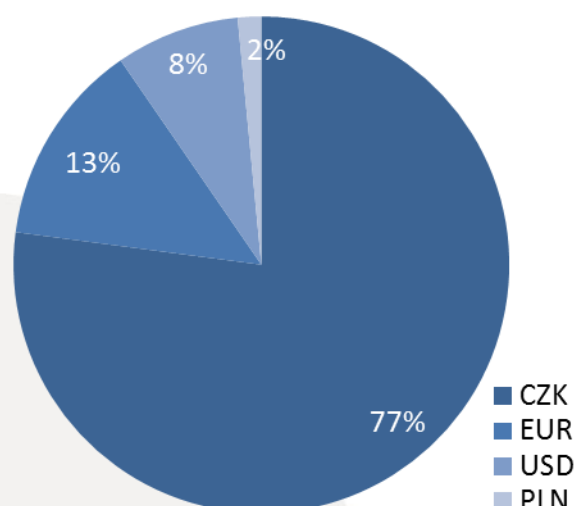
Strukturu portfolia Fondu dluhopisových příležitostí jsme v prosinci výrazněji nezměnili, za zmínku stojí snad jen mírné navýšení pozic v instrumentech odrážejících výkonnost indexu rizikových (high-yield) dluhopisů v EUR. Dopady negativního vývoje trhů na výkonnost fondu se nám v prosinci podařilo mírnit zisky z aktivního obchodování páru USDCZK, vyplývajícího z průběžných úprav v míře realizovaného měnového zajištění pozic v USD dluhopisech.

Zvýšená volatilita na trzích dle našeho názoru v nejbližším období zřejmě přetrvá, případné další poklesy však nadále považujeme za korekci a atraktivní investiční příležitost, nikoliv za změnu trendu.

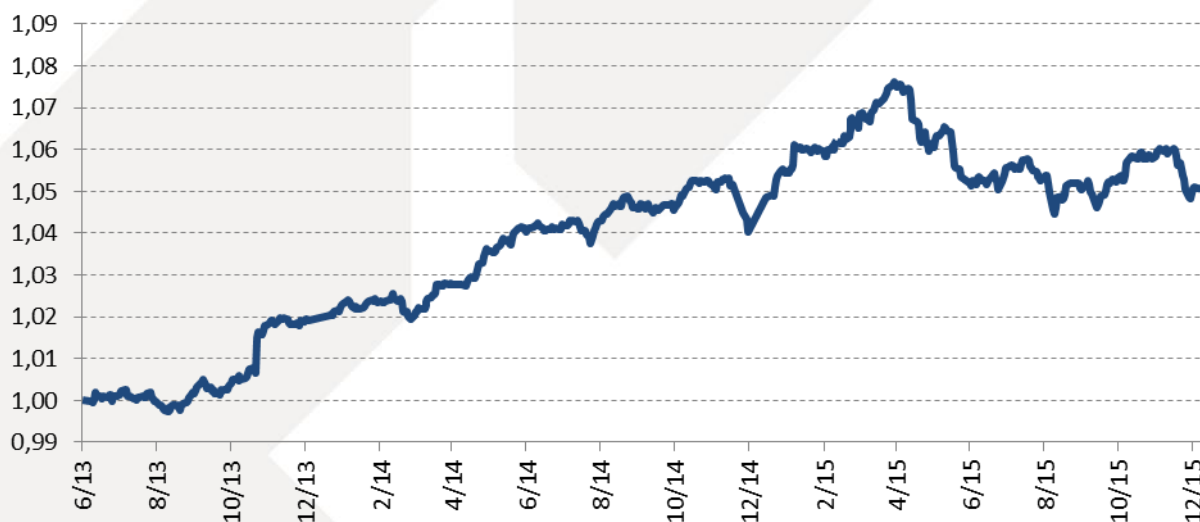
### Struktura cenných papírů podle ratingu



### 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.