

listopad 2015

# Raiffeisen fond dluhopisových příležitostí

ISIN: CZ0008473998

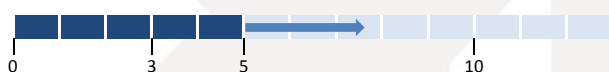
## Všeobecné údaje o fondu

Založení fondu	5. června 2013
Objem fondu (NAV)	2 534 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 – 30. 11. 15
Volatilita (p. a.)	1,60 %
VaR (99%, 1M)	1,08 %
Max. pokles	2,94 %
Průměrná modifikovaná splatnost	2,53
Průměrný výnos do splatnosti	0,98 %
Průměrný kupon	2,20 %

## Největší dluhopisové pozice v majetku fondu

CZGB 2 1/2 08/25/28	AA-	Česká republika	6,26 %
CZGB 2.4 09/17/25	AA-	Česká republika	5,79 %
CZGB 0 04/18/23	AA-	Česká republika	5,17 %
UNICZ 6 04/27/18	AA-	Unicredit Bank	3,71 %
CZGB 0 12/09/20	AA-	Česká republika	2,70 %
VW 0 04/08/19	A-	Volkswagen	2,63 %
CZGB 0 11/19/27	AA-	Česká republika	2,43 %
RBIAV 1 7/8 11/08/18	BBB	RBI	2,20 %
ERSTBK 0 12/02/19	BBB	Erste Group	1,96 %
DBR 0 1/2 02/15/25	AAA	Německo	1,94 %

## 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. 11. 2015

1M	6M	2014	2013	od vzniku
0,16%	-0,45%	3,00 %	1,79 %	2,39 % p.a. / 5,99 %

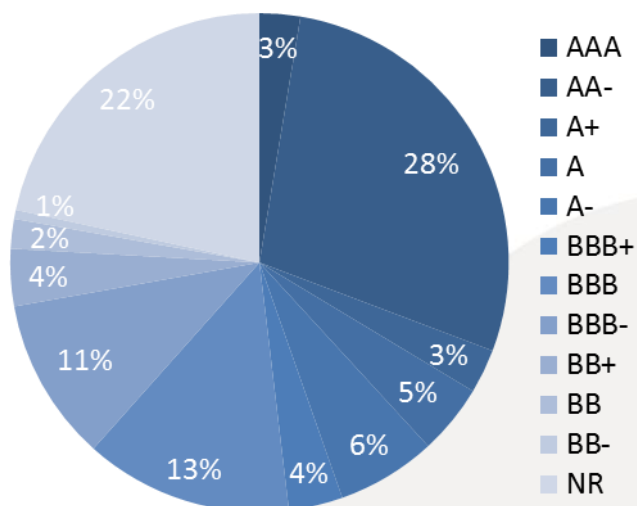
## Komentář manažera fondu

Finanční trhy se v průběhu listopadu povětšinou pohybovaly bez jednoznačného trendu, když investoři ve vazbě na postupně zveřejňovaná makroekonomická data upravovali svá očekávání ohledně prosincových kroků Evropské centrální banky a amerického Fedu. Celosvětový akciový index MSCI AC World v uplynulém měsíci ztratil necelé procento své hodnoty, index českých dluhopisů oproti tomu ve stejném období zhodnotil o 0,25 %.

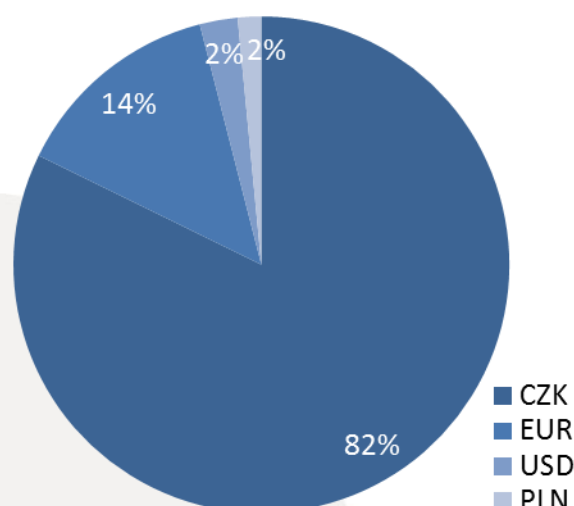
Do portfolia Fondu dluhopisových příležitostí jsme v listopadu nakupovali zejména instrumenty denominované v CZK (vedle státních dluhopisů ČR též mj. korunové obligace společností Leaseplan, České dráhy, Komerční banka či Credit Agricole). Z našeho pohledu přehnaná očekávání trhu ohledně uvolnění měnových podmínek Evropské centrální banky měla za následek snížení otevřených pozic v USD (tzn. část držených dluhopisů denominovaných v této měně jsme v listopadu měnově zajistili).

Klíčovou prosincovou událostí pro finanční trhy budou výše zmíněná zasedání centrálních bank na obou stranách Atlantiku. Od Evropské centrální banky se očekává „balíček“ stimulačních opatření (mj. snížení úrokové sazby hlouběji do záporného teritoria a prodloužení realizovaného programu odkupu dluhopisů), americký Fed by měl naopak poprvé od června 2006 svoji základní úrokovou sazbu zvýšit.

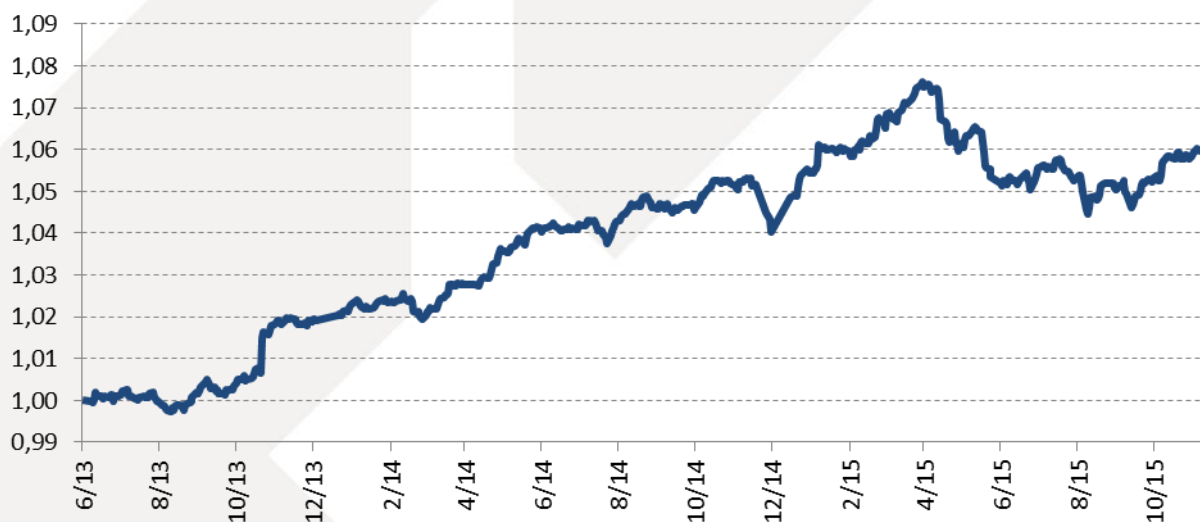
### Struktura cenných papírů podle ratingu



### 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.