

duben 2016

Raiffeisen fond dluhopisových příležitostí

ISIN: CZ0008473998

Všeobecné údaje o fondu

Založení fondu	5. června 2013
Měna fondu	CZK
Objem fondu (NAV)	2 426,5 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. 4. 16
Volatilita (p. a.)	1,59 %
VaR (99%, 1M)	1,08 %
Max. pokles	3,24 %
Průměrná modifikovaná splatnost	2,39
Průměrný výnos do splatnosti	1,23 %
Průměrný kupon	2,26 %
Podíl hotovosti a depozit v portfoliu	1,58 %

Největší pozice v majetku fondu

Raiffeisen-Europa-HighYield			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 Corporate			3,02 %
VW 0 04/08/19	BBB+	Volkswagen	2,83 %
CZGB 0 11/19/27	AA-	Česká republika	2,53 %
RBI 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. 4. 2016

1M	3M	6M	od vzniku
0,32 %	1,10 %	0,09 %	2,02 % p.a. / 5,91 %
2015	2014	2013	
0,19 %	3,00 %	1,79 %	

Komentář manažera fondu

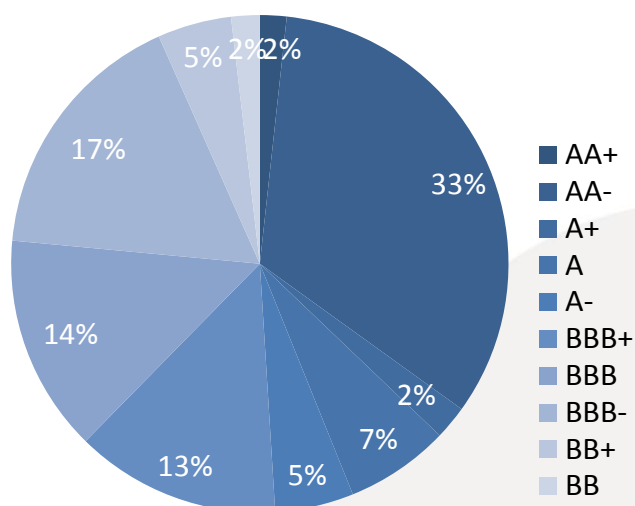
V dubnu se aktivům na finančních trzích obecně dařilo, největší zisky zaznamenaly akciové burzy a komodity. Jednoznačnou hvězdou byla v dubnu ropa, která posílila o více než 20 %. To částečně uklidnilo investory, kteří se obávali o zdraví ropného sektoru a schopnost ropných firem splácet své závazky. Tuzemské dluhopisy, reprezentované indexem EFFAS Czech Govt 3-5 Yrs, v uplynulém měsíci mírně ztratily a jejich letošní výkonnost činí -0,57 %.

V dubnu jsme využili atraktivního cenového rozdílu mezi německými a českými státními dluhopisy. Z portfolia Fondu dluhopisových příležitostí byl prodán desetiletý státní německý dluhopis a proti tomu nakoupen český státní dluhopis se stejnou dobou do splatnosti a výrazně lepším výnosem. Dále byly odprodány české státní dluhopisy s variabilním kupónem a také rizikovější evropské firemní obligace.

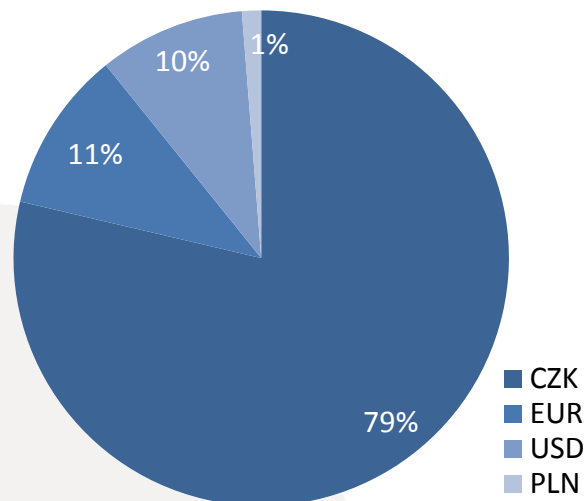
Hlavní pozornost investorů bude i v blízké budoucnosti upřena ke stavu americké ekonomiky a případnému dalšímu zvyšování úrokových sazeb americkou centrální bankou. Příští, to je červnové, zasedání této centrální banky je naplánováno jen pár dní před britským hlasováním o setrvání v Evropské unii. Případná zvýšená nervozita před tímto hlasováním může ovlivnit kroky americké centrální banky.

Martin Zezula, portfoliomanážer

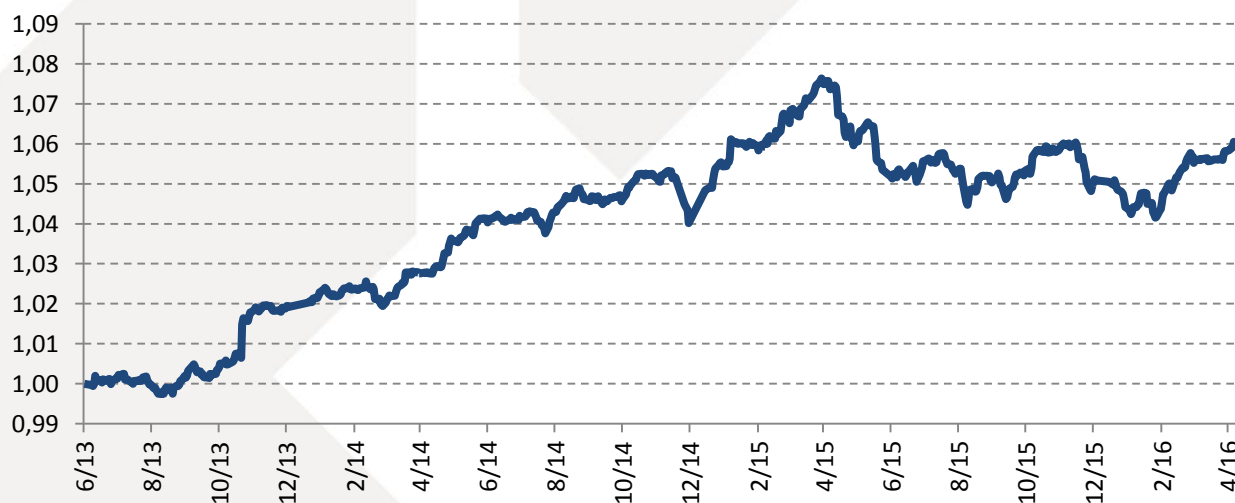
Struktura cenných papírů s ratingem



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, ve sdělení klíčových informací a ve statutu fondu.