

březen 2016

Raiffeisen fond dluhopisových příležitostí

ISIN: CZ0008473998

Všeobecné údaje o fondu

Založení fondu	5. června 2013
Měna fondu	CZK
Objem fondu (NAV)	2 449,6 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 – 31. 3. 16
Volatilita (p. a.)	1,61 %
VaR (99%, 1M)	1,09 %
Max. pokles	3,24 %
Průměrná modifikovaná splatnost	2,46
Průměrný výnos do splatnosti	1,25 %
Průměrný kupon	2,23 %
Podíl hotovosti a depozit v portfoliu	1,90 %

Největší pozice v majetku fondu

Raiffeisen-Europa-HighYield-Fond	9,50 %
CZGB 2 1/2 08/25/28 AA- Česká republika	6,59 %
CZGB 2.4 09/17/25 AA- Česká republika	6,04 %
SPDR Barclays High Yield Bond	5,07 %
UNICZ 6 04/27/18 AA- Unicredit Bank	3,65 %
iShares Euro High Yield Corporate	3,41 %
VW 0 04/08/19 BBB+ Volkswagen	2,76 %
CZGB 0 04/18/23 AA- Česká republika	2,64 %
CZGB 0 11/19/27 AA- Česká republika	2,52 %
RBI 1 7/8 11/08/18 BBB RBI	2,30 %

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. 3. 2016

1M	3M	6M	od vzniku
0,46 %	0,50 %	0,87 %	1,96 % p.a. / 5,57 %
2015	2014	2013	
0,19 %	3,00 %	1,79 %	

Komentář manažera fondu

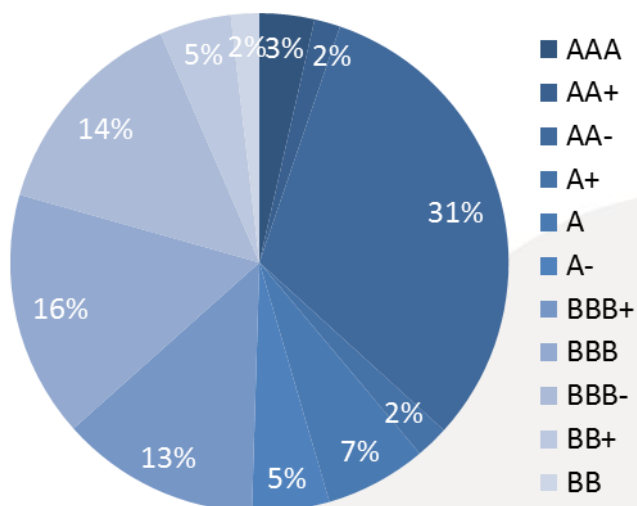
Z pohledu výkonnosti jednotlivých tříd aktiv byl březen pro finanční trhy smíšený. Dařilo se akciím, když měreno celosvětovým akciovým indexem MSCI AC World smazaly drtivou většinu letošních ztrát, po přepočtu do české koruny však přesto index zůstává od počátku roku téměř 5 % v mínusu. Tuzemské dluhopisy, reprezentované indexem EFFAS Czech Govt 3-5 Yrs, v uplynulém měsíci mírně ztratily a jejich letošní výkonnost činí - 0,41 %.

V portfoliu Fondu dluhopisových příležitostí jsme v březnu zvýšili zastoupení korporátních dluhopisů, a to zejména účastí v primárních emisích. Koupili jsme např. obligace realitní společnosti HB Reavis, rakouské banky RBI či polské investiční skupiny MCI Management.

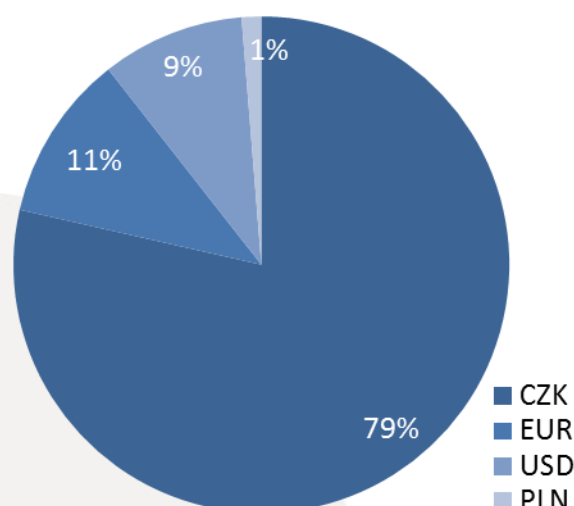
Trajektorii akciových trhů by měly v dubnu určovat zejména postupně zveřejňované výsledky hospodaření korporací za 1. kvartál 2016, vývoj cen ropy a signály možných dalších kroků centrálních bank na obou stranách Atlantiku. Zejména poslední dva zmiňované faktory, spolu s publikovanými údaji o inflaci v hlavních ekonomikách, budou ostře sledovat také investoři do dluhopisů. Naše očekávání jsou v obou případech mírně optimistická..

Martin Zezula, portfoliomanážer

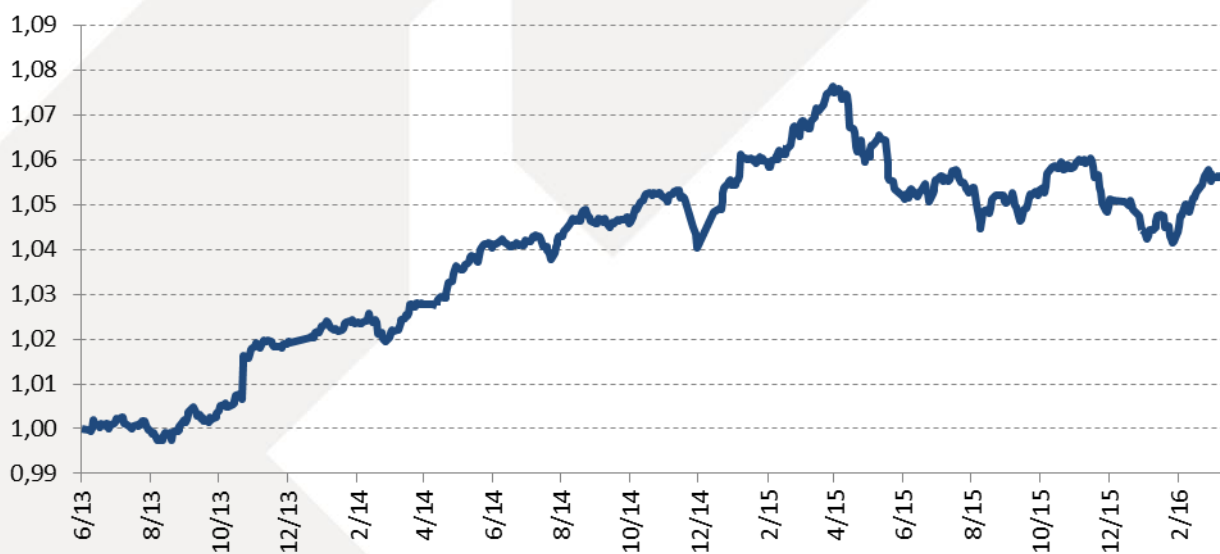
Struktura cenných papírů s ratingem



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.