

květen 2016

# Raiffeisen fond dluhopisových příležitostí

ISIN: CZ0008473998

## Všeobecné údaje o fondu

Založení fondu	5. června 2013
Měna fondu	CZK
Objem fondu (NAV)	2 414,7 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).

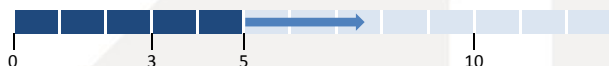
Fond byl zařazen do rizikové skupiny 4

← 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. 5. 16
Volatilita (p. a.)	1,58 %
VaR (99%, 1M)	1,07 %
Max. pokles	3,24 %
Průměrná modifikovaná splatnost	2,37
Průměrný výnos do splatnosti	0,77 %
Průměrný kupon	2,27 %
Podíl hotovosti a depozit v portfoliu	2,57 %

## Největší pozice v majetku fondu

Raiffeisen-Europa-High-Yield	9,77 %
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	5,38 %
UNICZ 6 04/27/18      AA-      Unicredit Bank	3,69 %
iShares Euro High Yield Corporate	3,03 %
VW 0 04/08/19          BBB+    Volkswagen	2,86 %
CZGB 0 11/19/27        AA-      Česká republika	2,54 %
RBI AV 1 7/8 11/08/18   BBB      RBI	2,34 %
CZGB 0 04/18/23        AA-      Česká republika	2,23 %

## 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. 5. 2016

1M	3M	6M	od vzniku
0,09 %	0,87 %	0,02 %	1,99 % p.a. / 6,01 %
2015	2014	2013	
0,19 %	3,00 %	1,79 %	

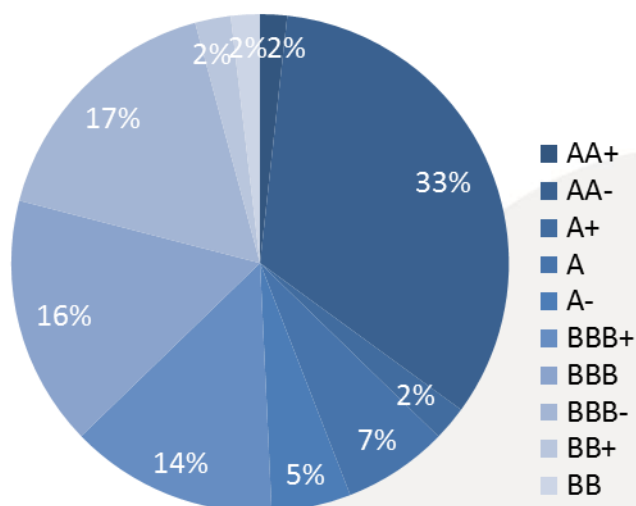
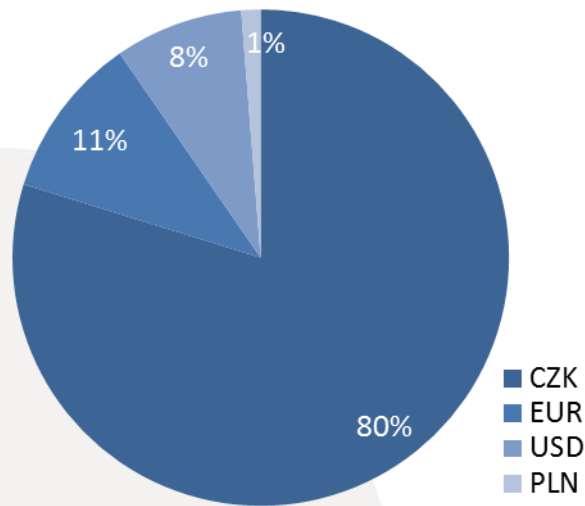
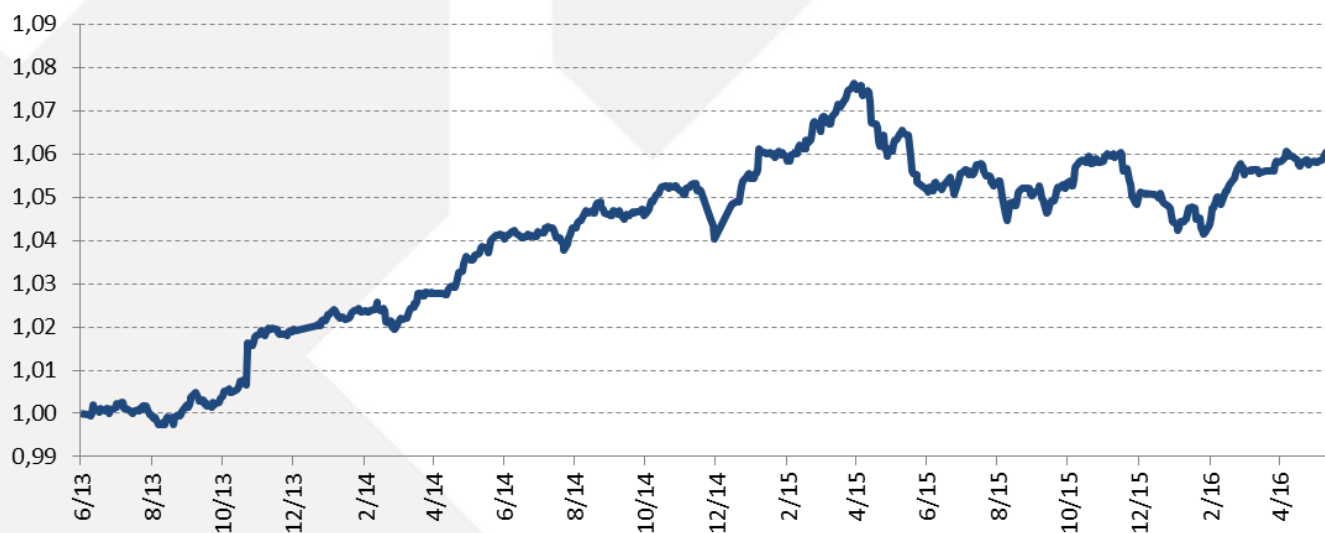
## Komentář manažera fondu

Květen byl z pohledu akciových trhů jako na houpačce, první polovinu měsíce investoři vybírali zisky a prodávali, aby se v druhé polovině situace uklidnila a měsíc skončil na podobných hodnotách, jako začal. Tuzemské dluhopisy, reprezentované indexem EFFAS Czech Govt 3-5 Yrs, pokračují ve svém krátkodobém trendu, v uplynulém měsíci opět mírně ztratily a jejich letošní výkonnost činí - 0,72 %.

Složení Fondu dluhopisových příležitostí se příliš neměnilo, výkonnost se nám dařilo průběžně vylepšovat zisky z aktivního obchodování páru USDCZK, vyplývajícího z průběžných úprav v míře realizovaného měnového zajištění pozic v USD instrumentech.

Měsíc červen se pravděpodobně ponese ve znamení krátkodobě zvýšené volatility, čeká nás totiž další měnové zasedání americké centrální banky, přičemž trhy počítají se zvýšením sazeb spíše až v červenci. Další faktor ovlivňující trhy bude hlasování Británie o setrvání v EU, aktuálně mají příznivci setrvání nepatrný náskok před odpůrci. Případnou zvýšenou volatilitu se budeme snažit využít pro nákupy do portfolií.

**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](http://www.rfis.cz), ve sdělení klíčových informací a ve statutu fondu.