

## Raiffeisen fond dluhopisových příležitostí

ISIN: CZ0008473998

### Všeobecné údaje o fondu

Založení fondu	5. června 2013
Objem fondu	672 mil. CZK
Vstupní poplatek	0 %
Poplatek distributora za zprostředkování nákupu	max. 2 %
Výstupní poplatek	0 %
Úplata investiční společnosti	1 %
Celková nákladovost (TER)*	1,41 %
* Zahrnuje náklady a jiné platby hrazené z majetku fondu od 5. 6. do 31. 12. 2013 (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	5. 6. 2013 – 30. 4. 2014
Volatilita (p. a.)	1,33 %
VaR (95%, 1Y)	2,20 %
Max. pokles	0,61 %
Podíl ETF v portfoliu	6,34 %
Průměrná modifikovaná splatnost	2,94
Průměrný výnos do splatnosti	1,99 %
Průměrný kupon	3,98 %

### Největší dluhopisové pozice v majetku fondu

ROMANI 6 1/2 06/18/18	BBB-	3,48 %
BGARIA 4 1/4 07/09/17	BBB	3,21 %
SLOVGB 0 09/02/15	A	3,05 %
REPHUN 3 1/2 07/18/16	BB+	3,04 %
IRISH 4 1/2 10/18/18	BBB+	2,87 %
ACAFP 5 7/8 06/11/19	A-	2,54 %
ERSTBK 7 1/8 10/10/22	A	2,54 %
RUSSIA 3 1/4 04/04/17	BBB	2,39 %
RBIIV 6 5/8 05/18/21	A	2,39 %
BOSPW 6 05/11/16	BBB	2,35 %

### Investiční zaměření

Fond investuje převážně do dluhových cenných papírů a nástrojů peněžního trhu. V menší míře pak do cenných papírů vydávaných fondy kolektivního investování, zaměřujících se na investice do dluhopisů denominovaných v CZK, EUR, USD a lokálních měnách zemí střední a východní Evropy nebo nástrojů peněžního trhu.

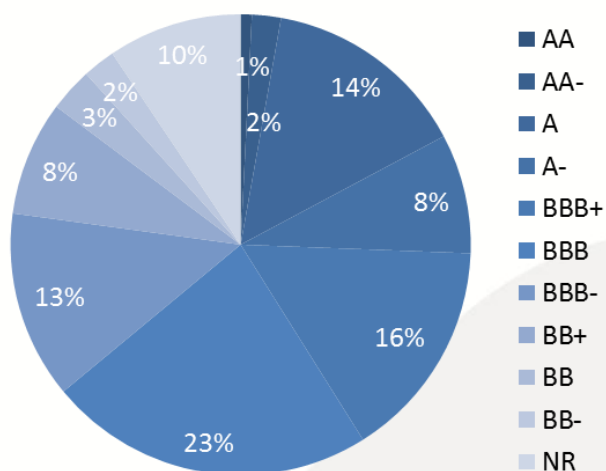
### Komentář manažera fondu

Finančním trhů se v dubnu povětšinou dařilo, ačkoliv ani uplynulé týdny zklidnění na straně rusko-ukrajinského konfliktu nepřinesly. Ceny českých státních dluhopisů dosáhly svých několikaměsíčních maxim, zatímco akcie táhla vzhůru především úspěšně probíhající výsledková sezóna v USA.

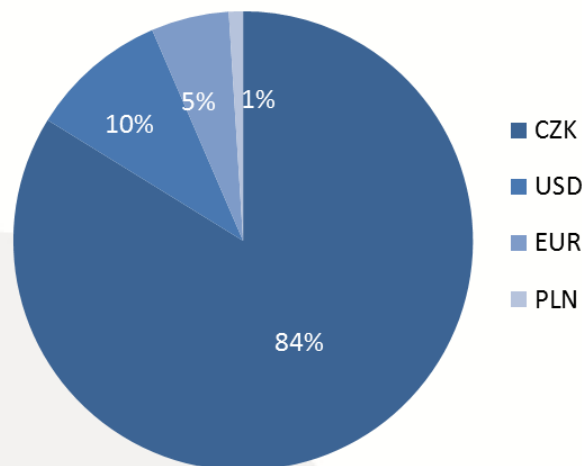
Prostředky Fondu dluhopisových příležitostí jsme v březnu investovali zejména do korporátních a bankovních dluhopisů (např. australského výrobce kontejnerů a obalových materiálů Amcor, francouzské banky Credit Agricole, britského těžaře Anglo-American, turecké Vakifbank apod.). Kupovali jsme přitom emise denominované v EUR či USD, a tyto zajišťovali proti pohybu měnového kurzu do CZK. Průměrná doba do splatnosti instrumentů držených ve fondu (při zohlednění pozic v dluhopisových ETF) zůstává víceméně beze změny na úrovni necelých 3,5 roku, průměrný rating nadále činí BBB- a podíl cizoměnových dluhopisů, k nimž nebylo sjednáno zajištění do české koruny, poklesl z 18 % na 16 % hodnoty portfolia s primární expozicí do amerického dolaru.

Po nedávném růstu dluhopisových i akciových trhů nelze pro nadcházející týdny vyloučit korekci. Fundamenty na straně ekonomik i firem však zůstávají příznivé, a proto případného poklesu trhů hodláme využít k nákupům (resp. navýšení váhy rizikovějších aktiv).

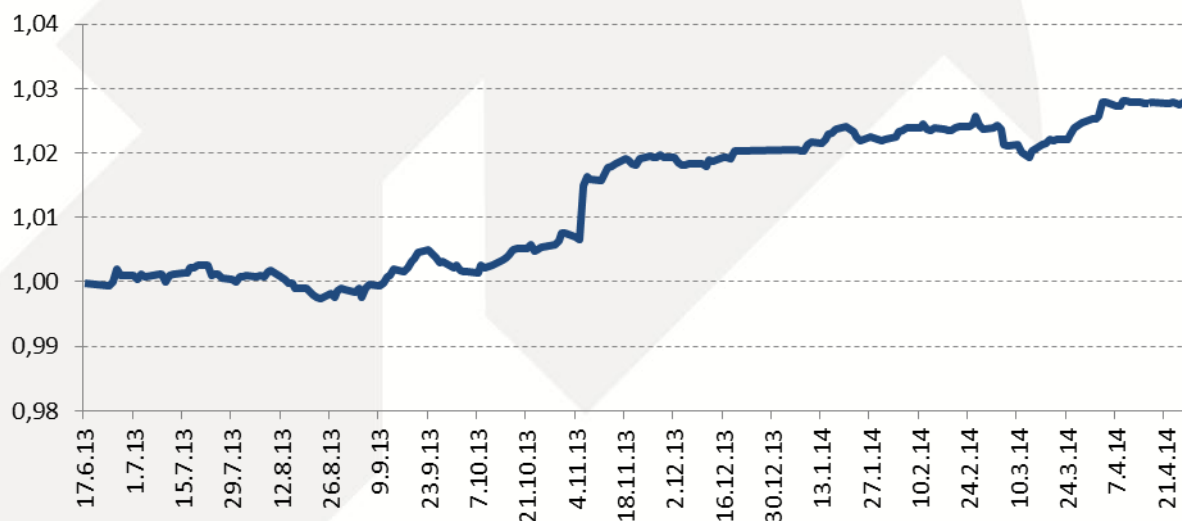
Struktura cenných papírů podle ratingu



Měnová alokace fondu



Vývoj hodnoty podílového listu fondu

**Upozornění**

V souladu se zákonnou úpravou platnou pro oblast kolektivního investování upozorňujeme, že minulá 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.