

# Raiffeisen fond dluhopisových příležitostí

ISIN: CZ0008473998

## Všeobecné údaje o fondu

Založení fondu	5. června 2013
Objem fondu (NAV)	1 475,8 mil. CZK
Vstupní poplatek	0 %
Poplatek distributora - 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	17. 6. 13 – 30. 1. 15
Volatilita (p. a.)	1,51 %
VaR (99%, 1M)	1,02 %
Max. pokles	1,24 %
Průměrná modifikovaná splatnost	2,50
Průměrný výnos do splatnosti	1,69 %
Průměrný kupon	3,32 %

## Největší dluhopisové pozice v majetku fondu

CZGB 5.7 05/25/24	AA-	Česká republika	7,31 %
VTB 0 10/31/16	BBB-	VTB Bank	3,36 %
ESTONE 4 1/4 10/02/18	BBB	EESTI Energia	2,85 %
CDCARG 3.8 12/21/16	NR	CD Cargo	2,78 %
ERSTBK 0 12/02/19	BBB	Erste Group	2,04 %
BREPW 2 3/8 04/01/19	BBB+	BREbank	1,95 %
SBIIN 4 1/2 11/30/15	BBB-	Indie	1,95 %
ERSTBK 7 1/8 10/10/22	BBB-	Erste Group	1,93 %
SOAF 6 7/8 05/27/19	BBB	Jihoafrická republika	1,93 %
NOMURA 2 3/4 03/19/19	BBB+	Nomura	1,72 %

## 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. 01. 2015

1M	6M	2014	2013	od vzniku
1,91 %	1,70 %	3,00 %	1,79 %	3,7 % p.a. / 6,0 %

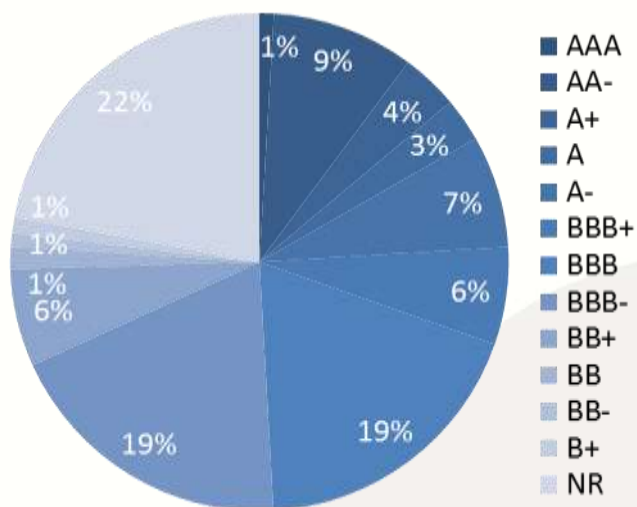
## Komentář manažera fondu

Nejdůležitější lednovou událostí pro finanční trhy bylo rozhodnutí Evropské centrální banky o rozšíření programu odkupu aktiv (tzv. kvantitativním uvolňování), v jehož rámci budou od března t. r. minimálně do září 2016 nakupovány dluhopisy v objemu 60 mld. EUR měsíčně. Prvotní reakcí trhů byl pokles výnosů dluhopisů (tj. nárůst cen), oslabení eura a posílení akcií. Nicméně, zejména akciové trhy následně v důsledku nepřítisť oslnivých kvartálních výsledků hospodaření amerických korporací a opětovné eskalace geopolitické situace v závěru měsíce část svých předchozích zisků smazaly.

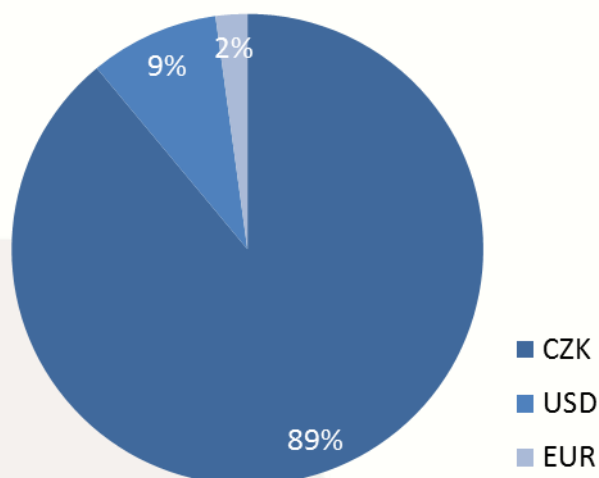
Prostředky Fondu dluhopisových příležitostí byly v lednu alokovány především do korporátních obligací. Prodloužili jsme také průměrnou splatnost portfolia a zvýšili sázky na posílení amerického dolaru. Výrazně jsme oproti tomu zredukovali pozice v dluhopisech ruských společností, jejichž úhrnná váha v portfoliu aktuálně činí cca. 4 % jeho celkové hodnoty (vše denominováno v CZK).

Vyhlídky dalšího směřování finančních trhů se po schválení další stimulace ze strany Evropské centrální banky zlepšily, pro reálnou ekonomiku bude však dopad zřejmě omezený. Největším rizikem je dle našeho názoru nyní politická situace (Blízký východ, Rusko, Řecko atp.).

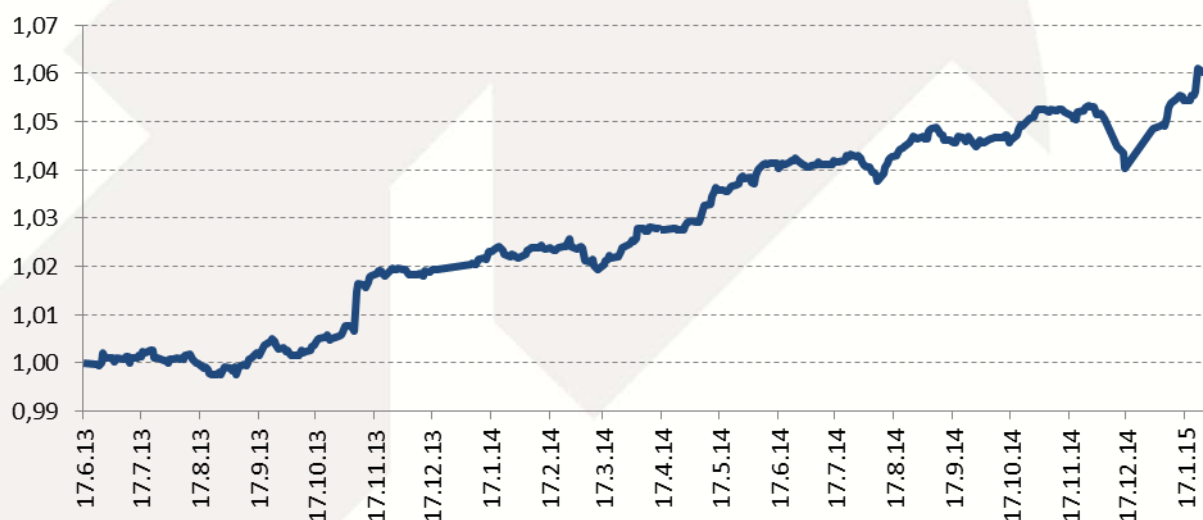
Struktura cenných papírů podle ratingu



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.