

duben 2015

Raiffeisen fond dluhopisových příležitostí

ISIN: CZ0008473998

Všeobecné údaje o fondu

Založení fondu	5. června 2013
Objem fondu (NAV)	1 777,7 mil. CZK
Vstupní poplatek	0 %
Poplatek distributora - zprostředkování nákupu	max. 2 %
Výstupní poplatek	0 %
Úplata investiční společnosti	1 %
Celková nákladovost (TER)*	1,15 %

* Zahrnuje náklady a jiné platby hrazené z majetku fondu v roce 2014 (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. 15
Volatilita (p. a.)	1,54 %
VaR (99%, 1M)	1,04 %
Max. pokles	1,24 %
Průměrná modifikovaná splatnost	3,45
Průměrný výnos do splatnosti	1,12 %
Průměrný kupon	2,85 %

Největší dluhopisové pozice v majetku fondu

CZGB 2.4 09/17/25	AA-	Česká republika	11,51 %
CZGB 2 1/2 08/25/28	AA-	Česká republika	6,91 %
RBI 1 7/8 11/08/18	BBB	RBI	3,15 %
ESTONE 4 1/4 10/02/18	BBB	EESTI Energia	2,36 %
CDCARG 3.8 12/21/16	NR	CD Cargo	2,32 %
ERSTBK 7 1/8 10/10/22	BBB-	Erste Group	1,70 %
ERSTBK 0 12/02/19	BBB	Erste Group	1,67 %
SOAF 6 7/8 05/27/19	BBB	Jihoafrická republika	1,62 %
BREPW 2 3/8 04/01/19	BBB+	BREbank	1,60 %
SBIIN 4 1/2 11/30/15	BBB-	Indie	1,60 %

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. 2015

1M	6M	2014	2013	od vzniku
-0,29 %	1,41 %	3,00 %	1,79 %	3,54 % p.a. / 6,72 %

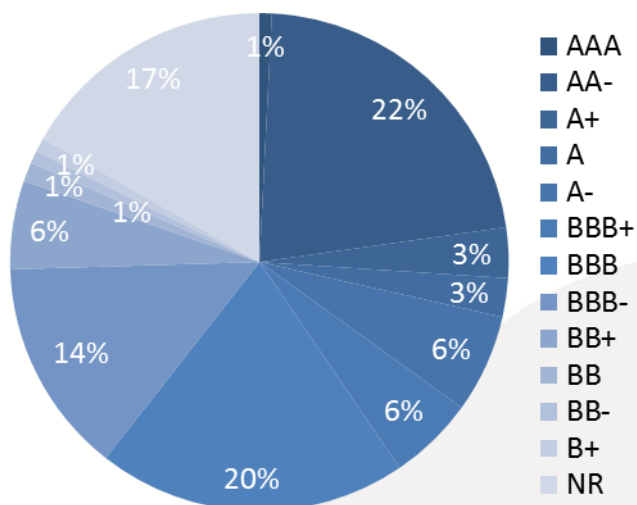
Komentář manažera fondu

Finanční trhy byly v průběhu dubna rozkolísané, když mezi investory opětovně vzrostla nervozita ohledně možného odchodu Řecka z eurozóny. Dluhopisové trhy celkově zakončily měsíc v mínusu, část tohoto pohybu lze však připsat na vrub rovněž korekci předchozích cenových zisků. Akciové trhy až do poloviny dubna rostly s tím, jak postupně zveřejňované výsledky hospodaření amerických korporací za 1. kvartál překonávaly konsensuální odhady analytiků (obávajících se nepříznivého vlivu silného amerického dolaru). Nakonec však světové burzy skončily v meziměsíčním srovnání nejednotně (např. americký akciový index S&P 500 v dubnu 0,9 % přidal, zatímco index akcií zemí EMU Eurostoxx 50 ztratil 2,2 %).

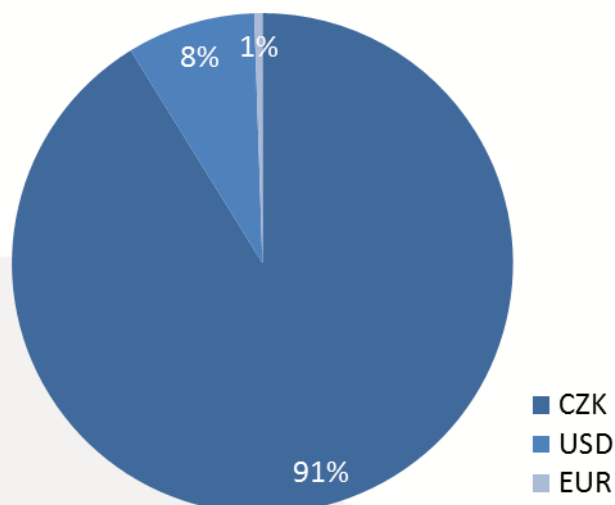
Ve Fondu dluhopisových příležitostí jsme v uplynulém měsíci investovali do dlouhodobých státních dluhopisů ČR a redukovali zastoupení obligací ruské banky VTB (celkově tak podíl investic do dluhopisů ruských subjektů činí méně než 1 % majetku). Na přechodně slabším kurzu amerického dolaru jsme váhu měnově nezajištěných investic do amerických dluhopisů zvýšili z 6,4 % majetku ke konci března na nyníjších 8,2 %.

Směřování finančních trhů budou minimálně v první polovině května ovlivňovat zprávy ohledně jednání Řecka s mezinárodními věřiteli (země by mj. měla v tomto měsíci splatit téměř miliardu eur Mezinárodnímu měnovému fondu). Pro zbytek roku nicméně očekáváme, že jak akciové trhy, tak dluhopisy v ČR a eurozóně, v porovnání se současným stavem posílí.

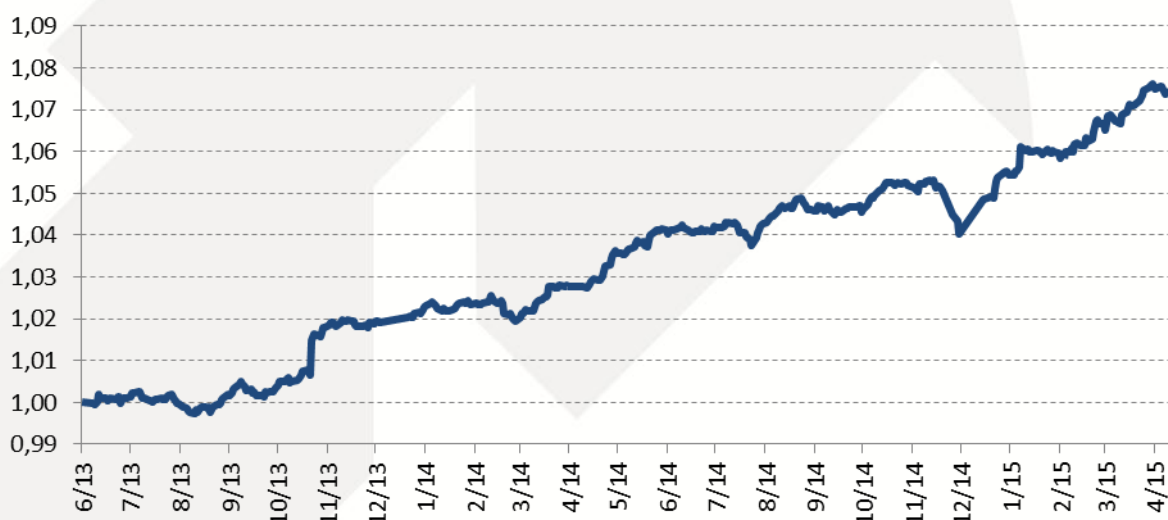
Struktura cenných papírů podle ratingu



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, ve sdělení klíčových informací a ve statutu fondu.