

Raiffeisen fond dluhopisových příležitostí

ISIN: CZ0008473998

Všeobecné údaje o fondu

Rizikový profil

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

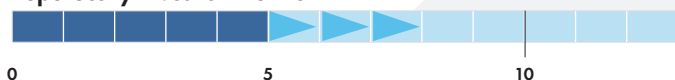
← Nižší riziko

→ Vyšší riziko

← Zpravidla nižší výnos

→ Zpravidla vyšší výnos

Doporučený investiční horizont



Založení fondu	5. června 2013
Objem fondu v mil. CZK	521,6
Vstupní poplatek	2 %
Výstupní poplatek	0 %
Obhospodařovatelský poplatek	1,25 %

Ukazatele

Referenční období	17. 6. 2013 – 28. 2. 2014
Volatilita (p. a.)	1,38 %
VaR (95%, 1Y)	2,28 %
Max. pokles	- 0,51 %

Ukazatele pro dluhopisovou část

Prům. modifikovaná splatnost	3,05
Prům. splatnost	3,11
Prům. výnos do splatnosti	1,99 %
Prům. kupon	4,08 %

Největší dluhopisové pozice v majetku fondu

ROMANI 6 1/2/06/18/18	BBB-	4,38 %
BGARIA 4 1/4 07/09/17	BBB	4,09 %
SLOVGB 0 09/02/15	A	3,93 %
REPHUN 3 1/2 07/18/16	BB+	3,87 %
SPDR Barclays High Yield Bond %	NR	3,62 %
IRISH 4 1/2 10/18/18	BBB+	3,62 %
RUSSIA 3 1/4 04/04/17	BBB+	3,23 %
SPDR Barclays Emerging Markets %	NR	3,02 %
PORTEL 4 3/8 03/24/17	BB	2,89 %
RBS 4.35 01/23/17	BBB+	2,75 %

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.

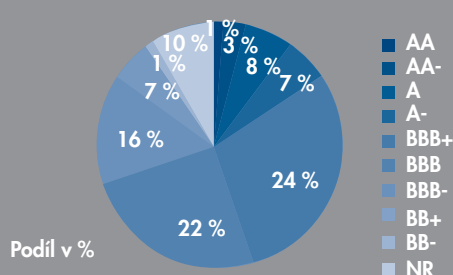
Komentář manažera fondu

Lednovou nervozitu na kapitálových trzích, způsobenou oslabením měn, dluhopisů a akcií rozvíjejících se zemí, jsme pozorovali na trzích i v prvních dnech měsíce února. V průběhu měsíce se situace uklidňovala, avšak na konci února opět eskalovala v souvislosti s událostmi na Ukrajině. Prostředky Raiffeisen fondu dluhopisových příležitostí jsme investovali zejména do korporátních obligací (vydaných např. společnostmi Portugal Telecom či Heineken), resp. do instrumentů kopírujících výkonnost indexu „high-yield“ dluhopisů v USA. Průměrná doba do splatnosti instrumentů držených ve fondu (při zohlednění pozic v dluhopisových ETF) zůstala meziměsíčně beze změny (cca 3 roky), průměrný rating činí BBB- a podíl cizoměnových dluhopisů, k nimž nebylo sjednáno zajištění do české koruny, byl zvýšen ze 13 % na 17 % hodnoty portfolia. Podle aktuální situace vypadají potíže na Ukrajině jako bolestivá, nicméně spíše krátkodobá epizoda ve vývoji globálních finančních trhů. Americké akciové indexy na konci měsíce dokonce překonaly historická maxima. Naše střednědobé vyhlídky postupného dalšího růstu akciových trhů při prozatímni stagnaci dluhopisových trhů zůstávají beze změny. Současnou situaci tak vnímáme jako atraktivní příležitost k postupnému nastoupení do rizikovějších pozic (vybrané měny rozvíjejících se zemí, korporátní dluhopisy apod.) na příhodných cenových úrovních.

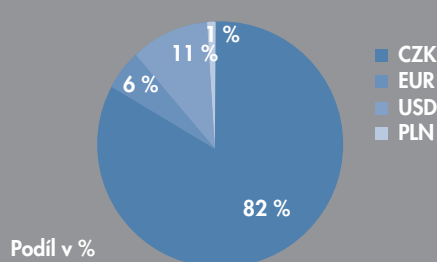
Martin Zezula
Portfolio Manager



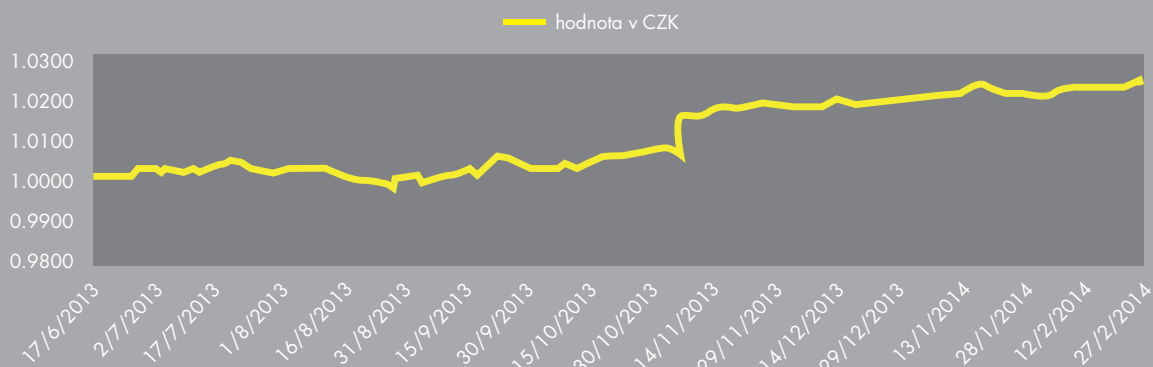
Struktura cenných papírů podle ratingu



Měnová alokace fondu



Vývoj hodnoty 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.

*U nákladů vykazovaných na tomto místě se jedná o odhad nákladů. Uvádění dosavadních běžných nákladů není smysluplné. Výroční zpráva fondu za každý rok obsahuje detaily k přesně propočteným nákladům.