

## Raiffeisen fond dluhopisových příležitostí

ISIN: CZ0008473998

### Všeobecné údaje o fondu

#### Rizikový profil

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

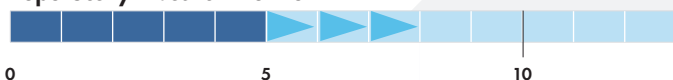
← Nižší riziko

→ Vyšší riziko

← Zpravidla nižší výnos

→ Zpravidla vyšší výnos

#### Doporučený investiční horizont



Založení fondu	5. června 2013
Objem fondu v mil. CZK	619
Vstupní poplatek	2 %
Výstupní poplatek	0 %
Obhospodařovatelský poplatek	1 %

#### Ukazatele

Referenční období	5. 6. 2013 – 31. 3. 2014
Volatilita (p. a.)	1,37 %
VaR (95 %, 1Y)	2,27 %
Max. pokles	0,61 %
Podíl akcií ETF v portfoliu	6,91 %
Prům. modifikovaná splatnost	2,77
Prům. výnos do splatnosti	1,96 %
Prům. kupon	3,79 %

#### Největší dluhopisové pozice v majetku fondu

ROMANI 6 1/2/06/18/18	BBB-	3,70 %
BGARIA 4 1/4 07/09/17	BBB	3,46 %
SLOVGB 0 09/02/15	A	3,29 %
REPHUN 3 1/2 07/18/16	BB+	3,27 %
IRISH 4 1/2 10/18/18	BBB+	3,08 %
SPDR Barclays High Yield Bond	NR	3,03 %
ERSTBK 7 1/8 10/10/22	A	2,70 %
SPDR Barclays Emerging Markets	NR	2,64 %
RUSSIA 3 1/4 04/04/17	BBB+	2,61 %
RBIIV 6 5/8 05/18/21	A	2,57 %

### Investiční zaměření

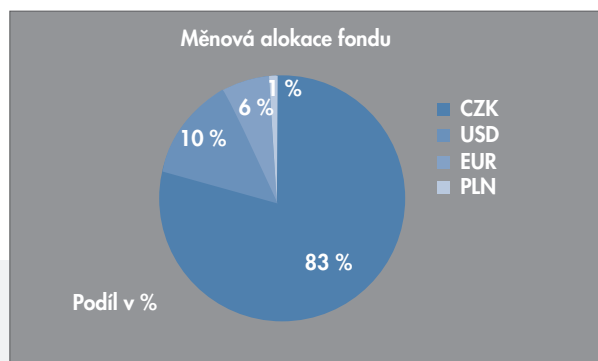
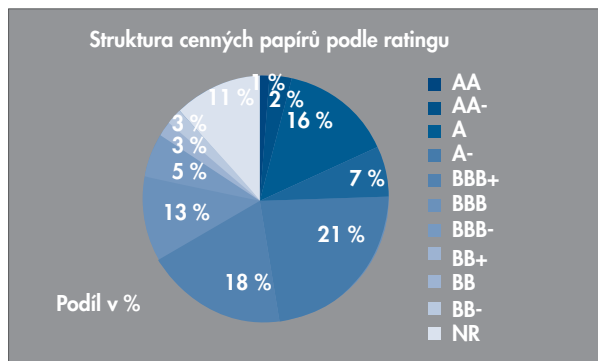
Raiffeisen fond dluhopisových příležitostí investuje převážně do dluhových cenných papírů a nástrojů peněžního trhu. V menší míře pak do cenných papírů vydávaných fondy kolektivního investování, zaměřujících se na investice do dluhopisů denominovaných v CZK, EUR, USD a lokálních měnách zemí střední a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

### Komentář manažera fondu

Finanční trhy byly v březnu rozkolísané, když optimismus investorů srážela nepříliš povzbudivá data z rozvíjejících se trhů (zejména z Číny) a nárůst geopolitických rizik spojený se situací na Krymu. V opačném směru působily signály pokračující měnové stimulace ze strany amerického Fedu a Evropské centrální banky. Klíčové akciové indexy zakončily měsíc nepatrně v plusu, obdobný vývoj zaznamenaly také CZK státní dluhopisy. Výrazně se nedařilo ruským obligacím, zejména podnikovým (Gazprom, Sberbank apod.), jejichž ceny propadly o několik procentních bodů.

Prostředky Fondu dluhopisových příležitostí jsme v březnu investovali jak do dluhopisů státních (např. Jihoafrická republika, Černá Hora a Island), tak především do dluhopisů korporací (mj. Erste Bank či polské banky PKO BP a mBank). Průměrnou dobu do splatnosti instrumentů držených ve fondu (při zohlednění pozic v dluhopisových ETF) jsme v porovnání se stavem ke konci února zvýšili ze 3,0 na 3,4 roku, průměrný rating nadále činí BBB- a podíl cizoměnových dluhopisů, k nimž nebylo sjednáno zajištění do české koruny, byl zvýšen ze 17 % na 18 % hodnoty portfolia s primární expozicí do amerického dolaru.

Negativní vliv rusko-ukrajinského konfliktu v posledních dnech ustupuje do pozadí a do zorného pole investorů se opět dostávají fundamenty (makroekonomická data a blížící se start sezóny zveřejňování čtvrtletních výsledků hospodaření amerických korporací). Pozitivně působí signály možné déletrvající (v případě USA), resp. intenzivnější (v případě Eurozóny) podpory ze strany centrálních bank.



Z technických důvodů bylo v období od 20. 12. 2013 do 3. 1. 2014 pozastaveno vydávání a odkupování podílových listů fondu a nebyla vyhlášována hodnota podílového listu.

## 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.

\*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.