

Raiffeisen fond dluhopisových příležitostí

ISIN: CZ0008473998

Všeobecné údaje o fondu

Založení fondu	5. června 2013
Objem fondu (NAV)	1 747,9 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 – 31. 3. 15
Volatilita (p. a.)	1,51 %
VaR (99%, 1M)	1,02 %
Max. pokles	1,24 %
Průměrná modifikovaná splatnost	3,19
Průměrný výnos do splatnosti	1,49 %
Průměrný kupon	2,92 %

Největší dluhopisové pozice v majetku fondu

CZGB 2.4 09/17/25	AA-	Česká republika	11,75 %
CZGB 2 1/2 08/25/28	AA-	Česká republika	3,51 %
RBI AV 1 7/8 11/08/18	BBB	RBI	3,22 %
VTB 0 10/31/16	BB+	VTB Bank	2,84 %
ESTONE 4 1/4 10/02/18	BBB	EESTI Energia	2,42 %
CDCARG 3.8 12/21/16	NR	CD Cargo	2,37 %
SOAF 6 7/8 05/27/19	BBB	Jihoafrická republika	1,73 %
ERSTBK 0 12/02/19	BBB	Erste Group	1,71 %
ERSTBK 7 1/8 10/10/22	BBB-	Erste Group	1,70 %
SBIIN 4 1/2 11/30/15	BBB-	Indie	1,64 %

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 31. 3. 2015

1M	6M	2014	2013	od vzniku
0,79 %	2,38 %	3,00 %	1,79 %	3,93 % p.a. / 7,03 %

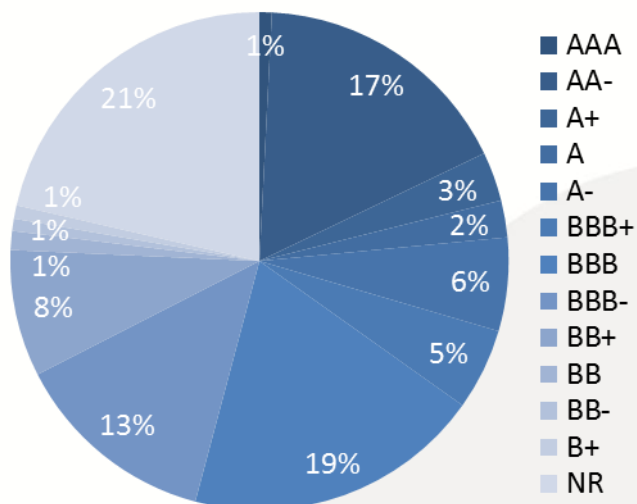
Komentář manažera fondu

Jak bylo avizováno Evropskou centrální bankou v minulých měsících, nejdůležitější březnovou událostí pro finanční trhy bylo zahájení programu odkupu aktiv (tzv. kvantitativní uvolňování), v jehož rámci budou od tohoto měsíce minimálně do září 2016 nakupovány dluhopisy v objemu 60 mld. EUR měsíčně. Toto bylo pozitivně vnímáno jak dluhopisovými, tak akciovými trhy. Podle očekávání se větší růst odehrál na evropských trzích, kdy dluhopisy i akcie rostly více než jejich americké protějšky. Pozitivní nálada se odrazila i ve výkonnosti rozvíjejících se trhů.

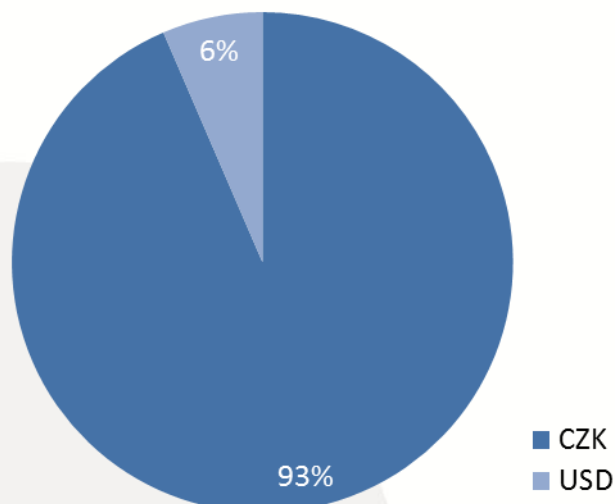
Struktura portfolia Fondu dluhopisových příležitostí zůstala v uplynulém měsíci víceméně beze změny, za zmínku stojí nákup dlouhých českých státních dluhopisů v souvislosti s kvantitativním uvolňováním. Dále bylo také investováno do rizikovějších amerických a evropských dluhopisů.

Aktuálně vidíme několik významných faktorů, které mohou ovlivnit budoucí dění na kapitálových trzích. Rizikem zůstává geopolitická situace (Blízký východ, Rusko atp.), díky které jsou trhy více rozkolísané. V dubnu začne výsledková sezóna, firmy budou reportovat hospodářské výsledky a mezi některými analytiky panuje obava, že nebudou schopny naplnit očekávání. Pozornost bude také upřena na americkou centrální banku a její výroky ohledně budoucího zvyšování úrokových sazeb.

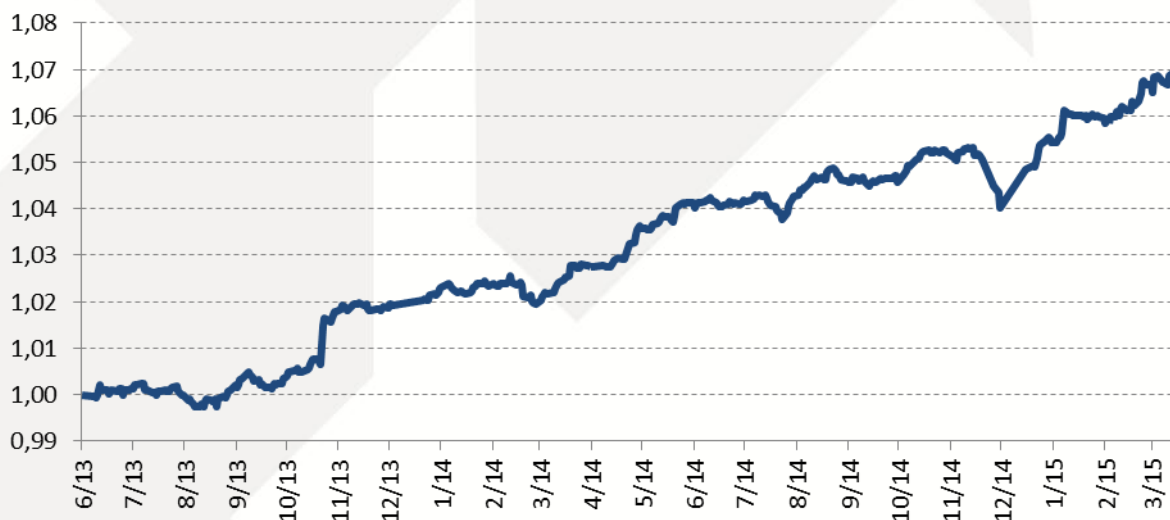
Struktura cenných papírů podle ratingu



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.