

Raiffeisen fond dluhopisových příležitostí

ISIN: CZ0008473998

Všeobecné údaje o fondu

Založení fondu	5. června 2013
Objem fondu (NAV)	1 601,7 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 – 27. 2. 15
Volatilita (p. a.)	1,49 %
VaR (99%, 1M)	1,01 %
Max. pokles	1,24 %
Průměrná modifikovaná splatnost	3,05
Průměrný výnos do splatnosti	1,63 %
Průměrný kupon	3,05 %

Největší dluhopisové pozice v majetku fondu

CZGB 2.4 09/17/25	AA-	Česká republika	12,62%
RBI AV 1 7/8 11/08/18	BBB	RBI	3,46%
VTB 0 10/31/16	BB+	VTB Bank	3,10%
ESTONE 4 1/4 10/02/18	BBB	EESTI Energia	2,62%
CDCARG 3.8 12/21/16	NR	CD Cargo	2,57%
ERSTBK 7 1/8 10/10/22	BBB-	Erste Group	1,89%
ERSTBK 0 12/02/19	BBB	Erste Group	1,88%
SOAF 6 7/8 05/27/19	BBB	Jihoafrická republika	1,79%
BREPW 2 3/8 04/01/19	BBB+	BREbank	1,78%
SBIIN 4 1/2 11/30/15	BBB-	Indie	1,78%

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 27. 02. 2015

1M	6M	2014	2013	od vzniku
0,14 %	1,43 %	3,00 %	1,79 %	3,64 % p.a. / 6,19 %

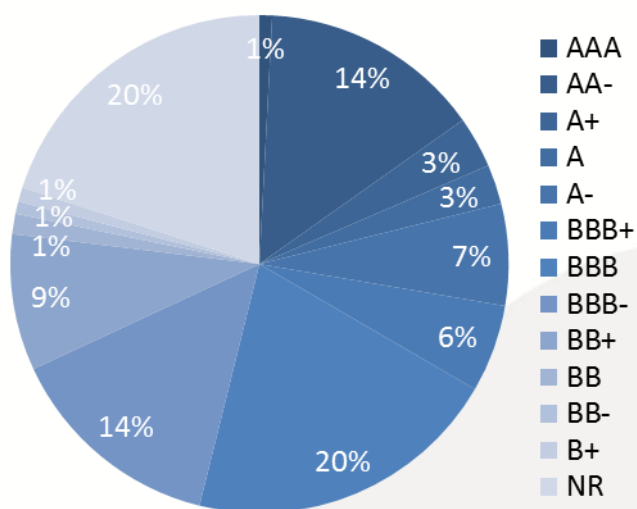
Komentář manažera fondu

Obchodování na finančních trzích udávala v únoru tón zejména měnící se očekávání ohledně prodloužení řeckého záchranného programu. Země však v závěru měsíce přispěchala s novým návrhem úsporných opatření, který byl následně schválen Evropskou radou, což přineslo na trhy alespoň částečné zklidnění. Akciové indexy tak v meziměsíčním srovnání vzrostly, zatímco ceny dluhopisů zemí považovaných za „bezpečný přístav“ pro investice (např. USA či Německo) v únoru ztratily.

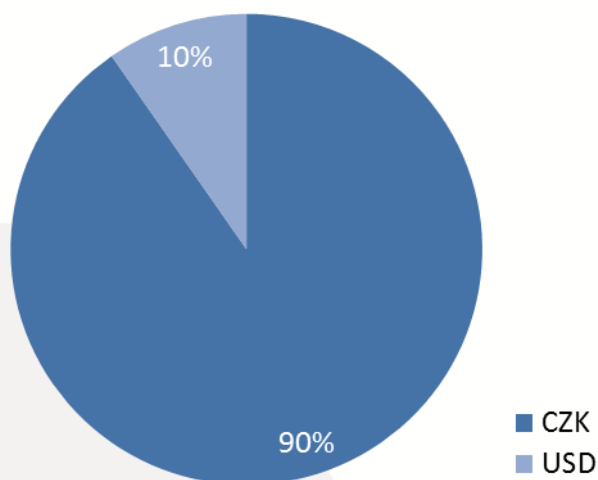
V portfoliu Fondu dluhopisových příležitostí jsme v uplynulém měsíci zvýšili duraci (zjednodušeně: průměrnou dobu do splatnosti) z 2,5 na aktuálních 3,1 roku. Ve vazbě na skutečnosti uvedené v následujícím odstavci jsme část svěřených prostředků investovali do dluhopisů denominovaných v EUR (při plném zajištění rizika nepříznivého měnového vývoje).

Podporou finančním trhům by měl být v lednu schválený stimulační program tzv. kvantitativního uvolňování Evropské centrální banky, k jehož zahájení má dojít v průběhu března. Největším rizikem dle našeho názoru nadále zůstává geopolitická situace (Blízký východ, Rusko atp.).

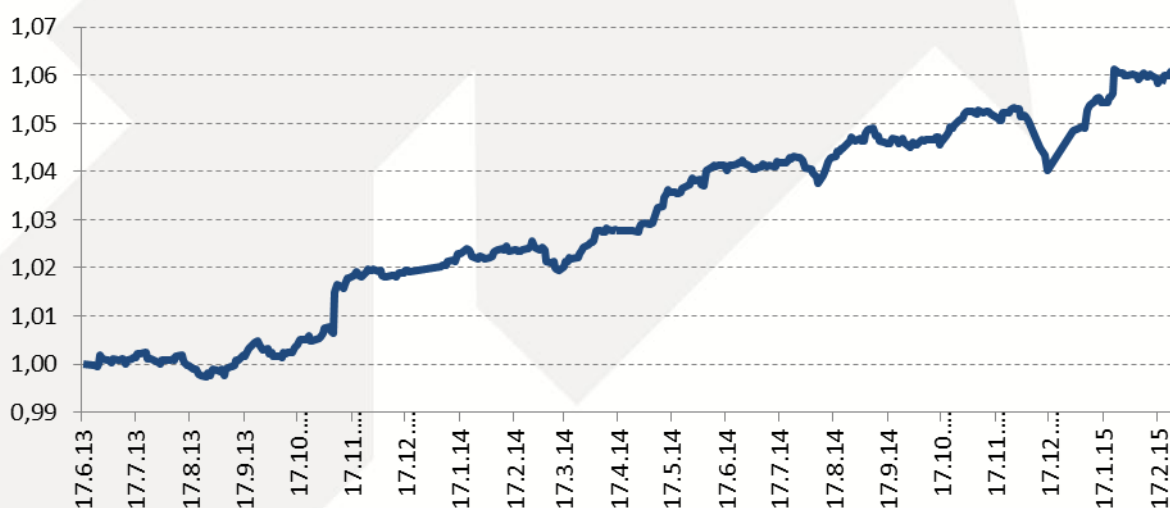
Struktura cenných papírů podle ratingu



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, ve sdělení klíčových informací a ve statutu fondu.