

Raiffeisen fond dluhopisových příležitostí

ISIN: CZ0008473998

Všeobecné údaje o fondu

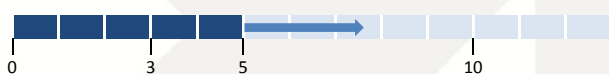
Založení fondu	5. června 2013
Objem fondu	755 mil. CZK
Vstupní poplatek	0 %
Poplatek distributora za zprostředkování nákupu	max. 2 %
Výstupní poplatek	0 %
Úplata investiční společnosti	1 %
Celková nákladovost (TER)*	1,41 %
* Zahrnuje náklady a jiné platby hrazené z majetku fondu od 5. 6. do 31. 12. 2013 (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	5. 6. 2013 – 31. 5. 2014
Volatilita (p. a.)	1,32 %
VaR (95%, 1Y)	2,18 %
Max. pokles	0,61 %
Podíl ETF v portfoliu	5,79 %
Průměrná modifikovaná splatnost	2,71
Průměrný výnos do splatnosti	1,69 %
Průměrný kupon	3,60 %

Největší dluhopisové pozice v majetku fondu

ROMANI 6 1/2 06/18/18	BBB-	3,13 %
BGARIA 4 1/4 07/09/17	BBB	2,87 %
SLOVGB 0 09/02/15	A	2,72 %
REPHUN 3 1/2 07/18/16	BB+	2,71 %
IRISH 4 1/2 10/18/18	BBB+	2,58 %
ERSTBK 7 1/8 10/10/22	A	2,32 %
ACAFP 5 7/8 06/11/19	A-	2,29 %
RUSSIA 3 1/4 04/04/17	BBB	2,21 %
AMCAU 4 5/8 04/16/19	BBB	2,12 %
RBIIV 6 5/8 05/18/21	A	2,07 %

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.

Výkonnost fondu k 31. 5. 2014

1M	3M	6M	od vzniku
0,90 %	1,37 %	1,81 %	3,82 %

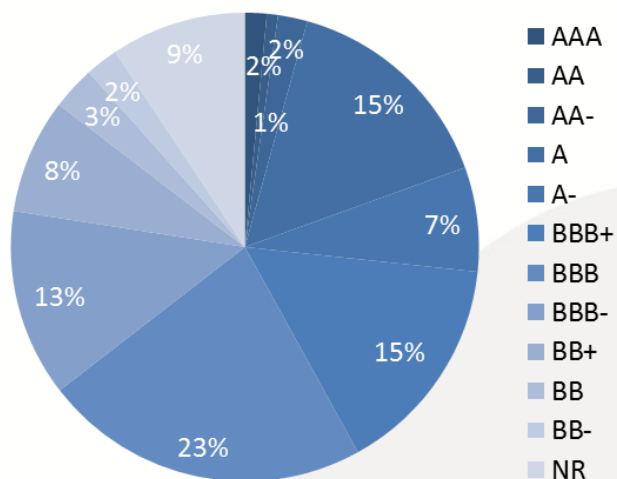
Komentář manažera fondu

Květen byl, co se dění na finančních trzích týká, relativně úspěšný. Nenaplnilo se tak známé rčení: „Sell in May and go away“, což ve volném překladu znamená, že investor se má vyvarovat držení rizikovějších aktiv v tomto měsíci. Rostly ceny státních i firemních dluhopisů, dařilo se také akciím na rozvinutých i rozvíjejících se trzích. Ceny českých státních dluhopisů vystoupaly na svá historická maxima.

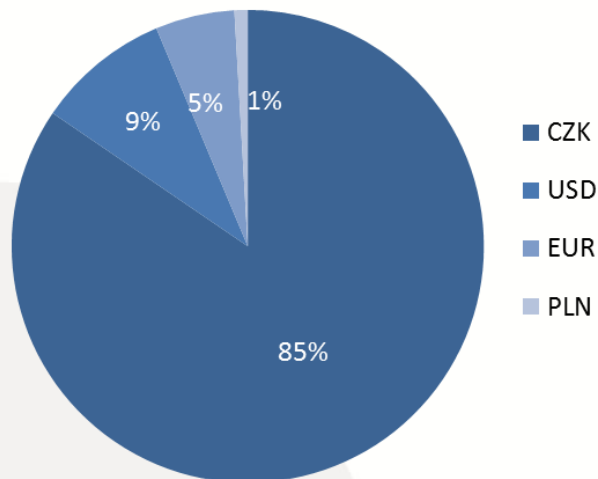
Majetek fondu dluhopisových příležitostí byl v měsíci květnu investován jak do státních, tak do firemních dluhopisů, přičemž všechny investice byly v americkém dolaru a zajištěny do české koruny. Zástupcem Severní Ameriky je dluhopis Spojených států amerických (tzv. Treasury), z Jižní Ameriky to jsou dluhopisy Brazílie a Kolumbie. Z afrického kontinentu bylo zainvestováno do dluhopisu Africké exportní-importní banky a z Asie do firemního dluhopisu japonské banky Nomury. Průměrná doba do splatnosti instrumentů držných ve fondu (při zohlednění pozic v dluhopisových ETF) zůstává víceméně beze změny na úrovni necelých 3,5 roku.

V hledáčku investorů je červnové zasedání Evropské centrální banky, která bude rozhodovat o případné další stimulaci evropské ekonomiky. Ceny akcií i dluhopisů jsou na svých maximech či velmi blízko těchto maxim, a proto nelze vyloučit pro nadcházející týden korekci. Případného poklesu trhů využijeme a budeme nakupovat rizikovější aktiva.

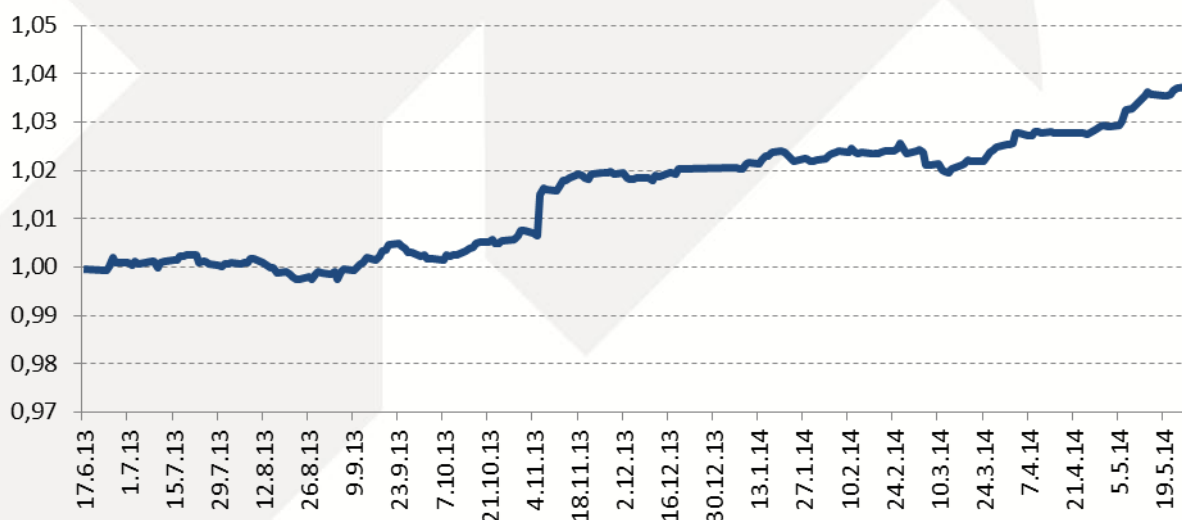
Struktura cenných papírů podle ratingu



Měnová alokace fondu



Vývoj hodnoty podílového listu fondu

**Upozornění**

V souladu se zákonnou úpravou platnou pro oblast kolektivního investování upozorňujeme, že minulá 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.