

prosinec 2014

# Raiffeisen fond dluhopisových příležitostí

ISIN: CZ0008473998

## Všeobecné údaje o fondu

Založení fondu	5. června 2013
Objem fondu	1 367 mil. CZK
Vstupní poplatek	0 %
Poplatek distributora - 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	17. 6. 13 – 31. 12. 14
Volatilita (p. a.)	1,48 %
VaR (95%, 1Y)	2,44 %
Max. pokles	1,24 %
Průměrná modifikovaná splatnost	2,14
Průměrný výnos do splatnosti	1,82 %
Průměrný kupon	3,14 %

## Největší dluhopisové pozice v majetku fondu

VTB 0 10/31/16	BBB-	VTB Bank	3,55 %
ESTONE 4 1/4 10/02/18	BBB	EESTI Enerhia	3,05 %
CDCARG 3.8 12/21/16	NR	CD Cargo	2,99 %
CZGB 0 04/18/23	AA-	Česká republika	2,37 %
ERSTBK 0 12/02/19	BBB	Erste Group	2,19 %
ERSTBK 7 1/8 10/10/22	BBB-	Erste Group	2,19 %
BREPW 2 3/8 04/01/19	BBB+	BREbank	2,13 %
SBIIN 4 1/2 11/30/15	BBB-	Indie	2,09 %
ROMANI 6 1/2 06/18/18	BBB-	Rumunsko	1,73 %
BGARIA 4 1/4 07/09/17	BBB-	Bulharsko	1,55 %

## 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. 12. 2014

1M	6M	2014	2013	od vzniku
-0,44 %	0,69 %	3,00 %	1,79 %	3,14 % p.a. / 4,84 %

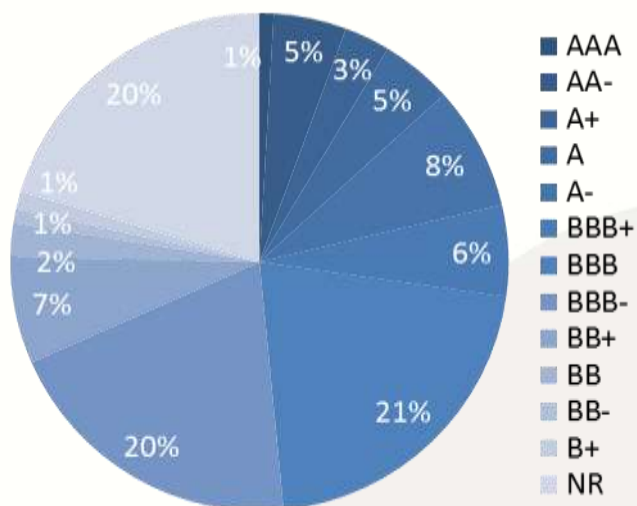
## Komentář manažera fondu

Podle statistik bývá měsíc prosinec nejkolidnější měsícem roku, navíc je i historicky nejvýnosnějším z pohledu akciových trhů a toto pravidlo platilo posledních několik let beze zbytku. Ne tak letos, kdy se na závěr roku geopolitická situace, jako již poněkoliťatě tento rok, opět zhoršila. Příčiny můžeme hledat v přiostrůjící se krizi na Blízkém Východě, obavách z dopadu ruských sankcí na ruskou a evropskou ekonomiku a také ve stále klesajících cenách ropy, což může negativně ovlivnit ekonomiky přímo navázané na zisky z ropného průmyslu (Rusko, Venezuela apod.), případně sektory, které se tímto dostanou pod tlak (americký „břidličný průmysl“). Z této situace těží především kvalitní statní a firemní dluhopisy, naopak na akciích a komoditách můžeme pozorovat větší kolísavost cen a částečné vybírání zisků.

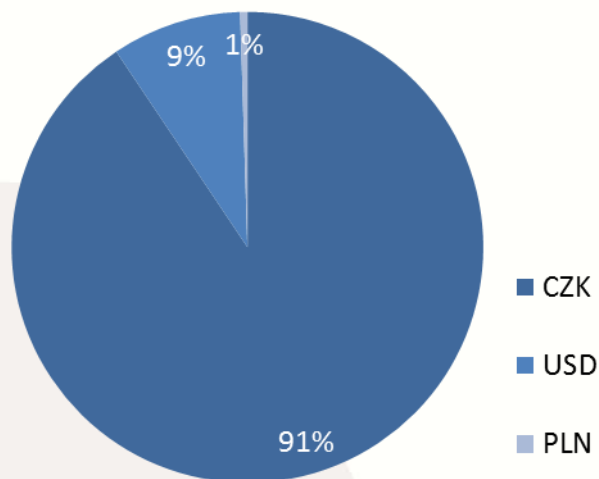
Do portfolia Fondu dluhopisových příležitostí jsme v uplynulém měsíci opět dokupovali vybrané korporátní obligace (např. maďarskou společnost MOL nebo polské firmy mBank a PKN Orlen). Aktivním přístupem k měnovému zajištění držných USD dluhopisů jsme se rovněž snažili využít zvýšené volatility (kolísavosti) kurzu CZK/USD k dosažení dodatečných zisků z obchodování.

Vzhledem k několika významným událostem v blízké budoucnosti, které mohou mít vliv na další dění na trzích (rozhodování americké centrální banky o zvyšování úrokových sazeb, informace z evropské centrální banky ohledně případného kvantitativního uvolňování na podporu ekonomického růstu v Evropě apod.) čekáme pro nejbližší týdny spíše pokračování současného rozkolísaného stavu. Tuto situaci budeme chtít využít pro nákupy na zajímavých cenových úrovních.

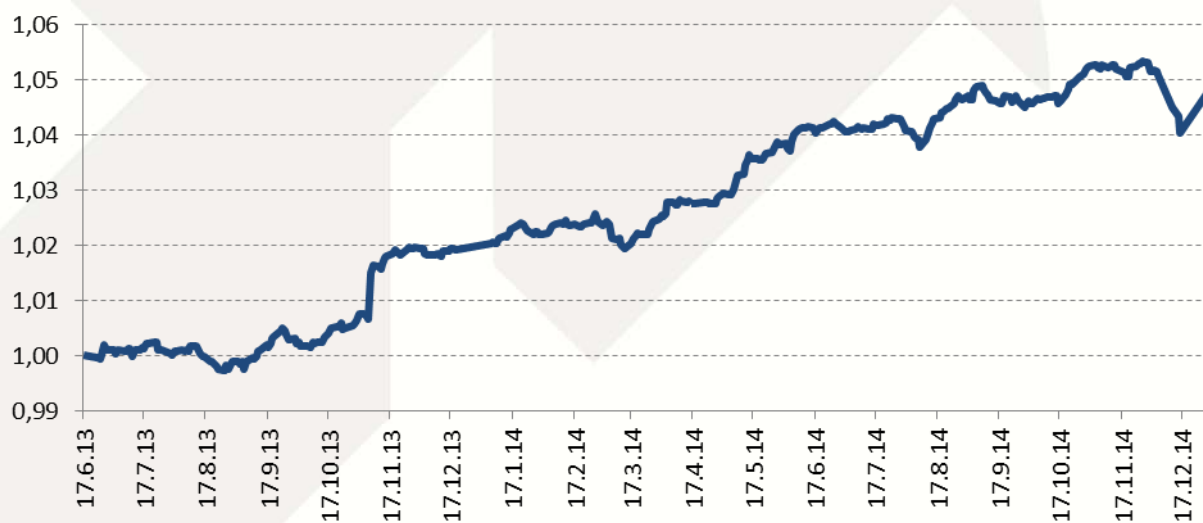
Struktura cenných papírů podle ratingu



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



# report



**Raiffeisen**  
**INVESTIČNÍ SPOLEČNOST**

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.

