

květen 2015

Raiffeisen fond dluhopisových příležitostí

ISIN: CZ0008473998

Všeobecné údaje o fondu

Založení fondu	5. června 2013
Objem fondu (NAV)	1 804,6 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 – 29. 5. 15
Volatilita (p. a.)	1,57 %
VaR (99%, 1M)	1,06 %
Max. pokles	1,55 %
Průměrná modifikovaná splatnost	2,95
Průměrný výnos do splatnosti	1,16 %
Průměrný kupon	2,71 %

Největší dluhopisové pozice v majetku fondu

CZGB 2 4 09/17/25	AA-	Česká republika	6,76 %
CZGB 2 1/2 08/25/28	AA-	Česká republika	6,52 %
CZGB 0 12/09/20	AA-	Česká republika	3,77 %
RBI AV 1 7/8 11/08/18	BBB	RBI	3,12 %
ESTONE 4 1/4 10/02/18	BBB	EESTI Energia	2,33 %
CDCARG 3.8 12/21/16	NR	CD Cargo	2,30 %
ERSTBK 7 1/8 10/10/22	BBB-	Erste Group	1,69 %
ERSTBK 0 12/02/19	BBB	Erste Group	1,67 %
SOAF 6 7/8 05/27/19	BBB	Jihoafrická rep.	1,59 %
SBIIN 4 1/2 11/30/15	BBB-	Indie	1,58 %

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 29. 5. 2015

1M	6M	2014	2013	od vzniku
-0,69 %	1,11 %	3,00 %	1,79 %	3,26 % p.a. / 6,46 %

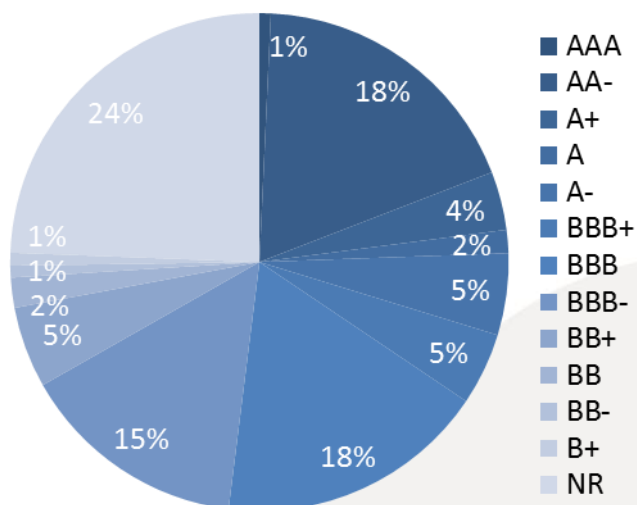
Komentář manažera fondu

Můžeme říci, že v průběhu měsíce května se situace na finančních trzích nijak neuklidnila, trhy zůstávají spíše nervózní a naopak na dluhopisech se situace lehce komplikuje. Po mnohaletém růstu se ceny dluhopisů pravděpodobně přiblížily svému stropu, pohybují se blízko svých maxim a aktuálně vidíme oscilaci mezi jejich maximy a cenou zhruba rok starou. Asi nejdůležitější faktor, který poslal ceny dluhopisů níže, je aktuální výše inflace jak v eurozóně, tak v České Republice. Ta se od svých minim na přelomu roku pomalu zvedá a důležitá otázka bude, zda je to jen sezonní výkyv nebo začátek rostoucího trendu. Zvýšenou volatilitu pozorujeme v průběhu celého měsíce května také na měnách, akciích a komoditách.

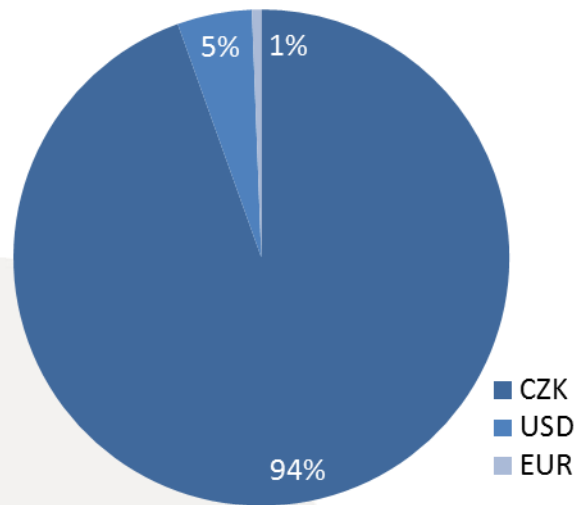
V uplynulém měsíci jsme ve Fondu dluhopisových příležitostí prodejem části držených dlouhodobých obligací mírně zkrátali duraci portfolia (zjednodušeně: průměrnou splatnost). Snížili jsme rovněž expozici do amerického dolaru. Oproti tomu jsme investovali do fondů rizikovějších korporátních dluhopisů a do inflačních dluhopisů v EUR (při plném zajištění měnových rizik).

Pro nejbližší budoucnost i nadále očekáváme spíše nervozitu na kapitálových trzích. Dění bude ovlivňováno zprávami ohledně Řecka a jeho splátkami dluhu Mezinárodnímu měnovému fondu, podobný význam budou mít i zprávy z americké centrální banky ohledně časování případného zvýšení základních úrokových sazeb v USA.

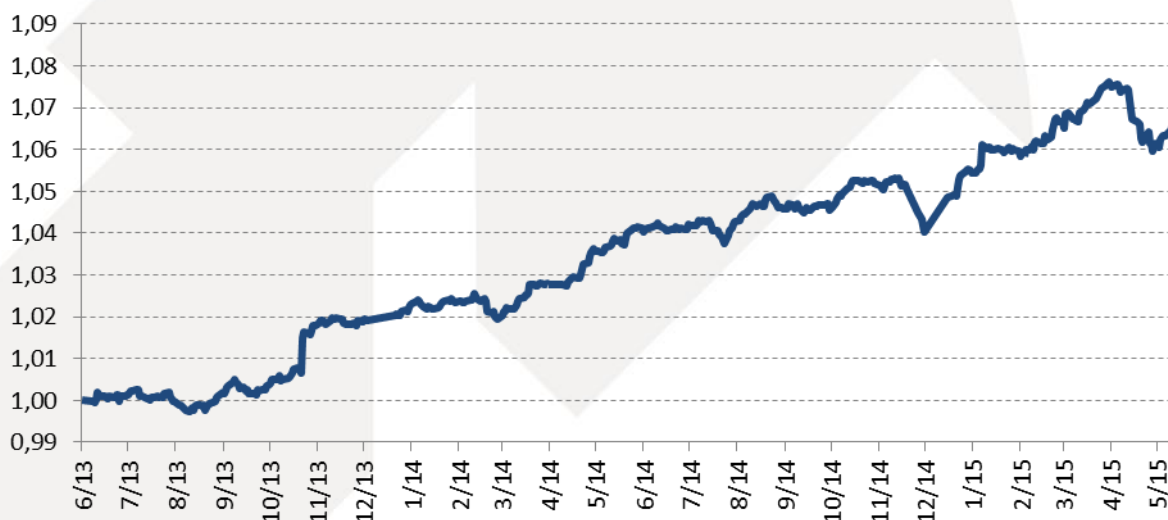
Struktura cenných papírů podle ratingu



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.