

říjen 2014

# Raiffeisen fond dluhopisových příležitostí

ISIN: CZ0008473998

## Všeobecné údaje o fondu

Založení fondu	5. června 2013
Objem fondu	1 148 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. 10. 14
Volatilita (p. a.)	1,24 %
VaR (95%, 1Y)	2,04 %
Max. pokles	0,61 %
Průměrná modifikovaná splatnost	2,33
Průměrný výnos do splatnosti	1,51 %
Průměrný kupon	3,23 %

## Největší dluhopisové pozice v majetku fondu

CZGB 0 12/09/20	AA	Česká republika	5,01 %
CZGB 0 04/18/23	AA	Česká republika	2,81 %
ROMANI 6 1/2 06/18/18	BBB-	Rumunsko	2,03 %
BGARIA 4 1/4 07/09/17	BBB-	Bulharsko	1,85 %
REPHUN 3 1/2 07/18/16	BB+	Maďarsko	1,78 %
SLOVGB 0 09/02/15	A+	Slovensko	1,77 %
IRISH 4 1/2 10/18/18	A-	Irsko	1,68 %
RUSSIA 3 1/4 04/04/17	BBB	Ruská federace	1,55 %
ACAFP 5 7/8 06/11/19	A-	Credit Agricole	1,48 %
ERSTBK 7 1/8 10/10/22	A-	Erste Group	1,45 %

## 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. 10. 2014

1M	6M	2014	2013	od vzniku
0,67 %	2,27 %	3,39 %	1,79 %	3,81 % p.a. / 5,24 %

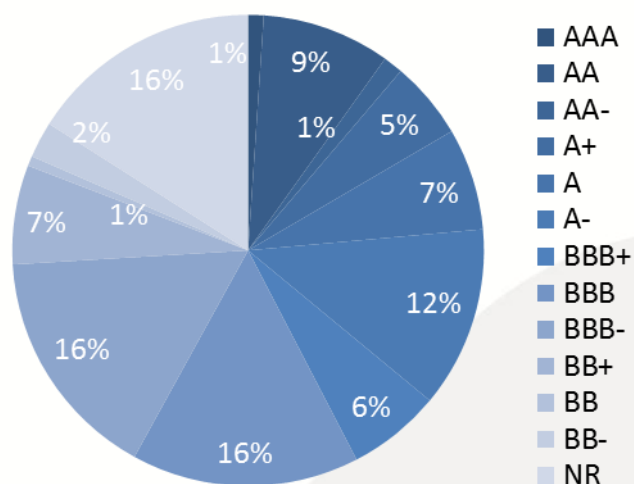
## Komentář manažera fondu

Situace na finančních trzích byla v průběhu října velmi proměnlivá. Zatímco první polovina měsíce se nesla ve znamení propadů na globálních akciových trzích, druhá polovina naopak překvapila silným růstem akcií a na některých trzích plně kompenzovala pokles ze začátku měsíce. Situace na dluhopisovém trhu byla v tomto případě inverzní k trhu akciovému, při zvýšení nejistoty na trzích byl znatelný příliv peněz do dluhopisů a tím vzrostly ceny, v druhé polovině měsíce spolu s uklidněním na trzích ceny dluhopisů spíše lehce klesaly. Z měnových trhů je zajímavé pokračující posilování amerického dolaru vůči ostatním měnám.

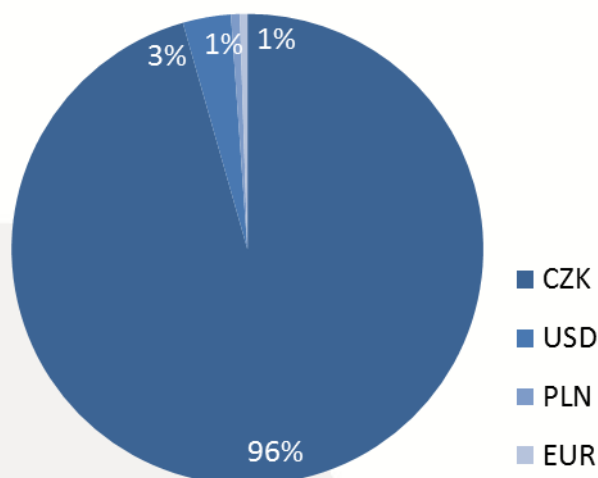
Do portfolia Fondu dluhopisových příležitostí jsme v uplynulém měsíci dokupovali zejména vybrané korporátní obligace. Za zmínku stojí rovněž prodej poloviny pozic v podřízeném dluhopisu RBI 6,625% / 2021 za cenu 107,15%, přičemž k jeho nákupu došlo koncem září za cenu 102,00%. Po výrazném posílení amerického dolaru vůči české koruně jsme zvýšili měnové zajištění pozic v dolarových dluhopisech, otevřených do té doby měnovému vývoji.

Po říjnových „otřesech“ očekáváme na finančních trzích spíše zklidnění, nervozita na světových burzách se poměrně rychle snižuje. Pro zbytek roku předpokládá náš základní scénář stagnaci cen českých korunových dluhopisů (případně oscilaci kolem současných cen) a spíše posílení akciových trhů.

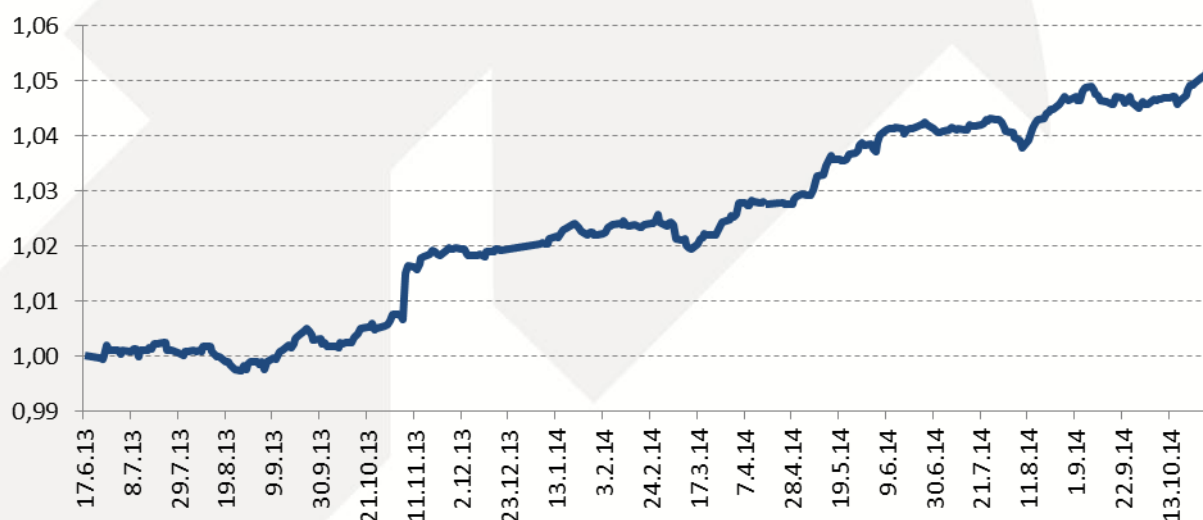
Struktura cenných papírů podle ratingu



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](http://www.rfis.cz), ve sdělení klíčových informací a ve statutu fondu.