

listopad 2014

Raiffeisen fond dluhopisových příležitostí

ISIN: CZ0008473998

Všeobecné údaje o fondu

Založení fondu	5. června 2013
Objem fondu	1 275 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 – 28. 11. 14
Volatilita (p. a.)	1,22 %
VaR (95%, 1Y)	2,01 %
Max. pokles	0,61 %
Průměrná modifikovaná splatnost	2,14
Průměrný výnos do splatnosti	1,43 %
Průměrný kupon	3,02 %

Největší dluhopisové pozice v majetku fondu

CZGB 0 12/09/20	AA-	Česká republika	4,51 %
CZGB 0 04/18/23	AA-	Česká republika	2,54 %
RBIIV 6 5/8 05/18/21	BBB-	Raiffeisen Bank International	2,35 %
ROMANI 6 1/2 06/18/18	BBB-	Rumunsko	1,84 %
BGARIA 4 1/4 07/09/17	BBB-	Bulharsko	1,65 %
REPHUN 3 1/2 07/18/16	BB+	Maďarsko	1,60 %
SLOVGB 0 09/02/15	A	Slovensko	1,59 %
IRISH 4 1/2 10/18/18	A-	Irsko	1,51 %
RUSSIA 3 1/4 04/04/17	BBB	Ruská federace	1,40 %
ACAF 5 7/8 06/11/19	BBB	Credit Agricole	1,33 %

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 28. 11. 2014

1M	6M	2014	2013	od vzniku
0,23 %	1,42 %	3,45 %	1,79 %	3,65 % p.a. / 5,30 %

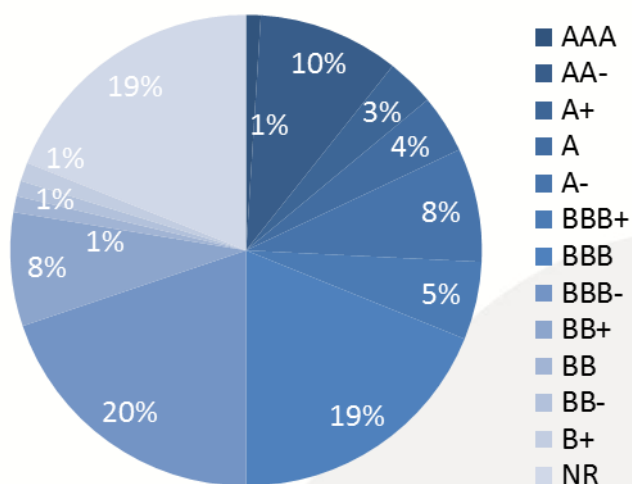
Komentář manažera fondu

Po bouřlivém měsíci říjnu, kdy jsme zaznamenali nejdříve korekci a poté silný růst na akciových trzích, zvýšenou volatilitu na trzích dluhopisových a pokračující pokles cen komodit, se nesl měsíc listopad v klidnějším duchu. Při absenci významných geopolitických událostí a naopak existenci spíše pozitivních makroekonomických dat pokračoval růst akciových trhů, kdy například americké akcie opět překonaly svá historická maxima. Na dluhopisových trzích jsme viděli spíše stagnaci cen, případně mírný růst (zástupcem rostoucích cen byly například české státní dluhopisy). Komodity tak zůstávají jedinou třídou aktiv, která je nadále pod prodejním tlakem. Nejvýraznější zástupce je aktuálně ropa, kdy nižší ceny mohou v křehkém ekonomickém oživení mnoha zemí působit prodeflačně, na druhou stranu nízká cena ropy snižuje firmám náklady na energie.

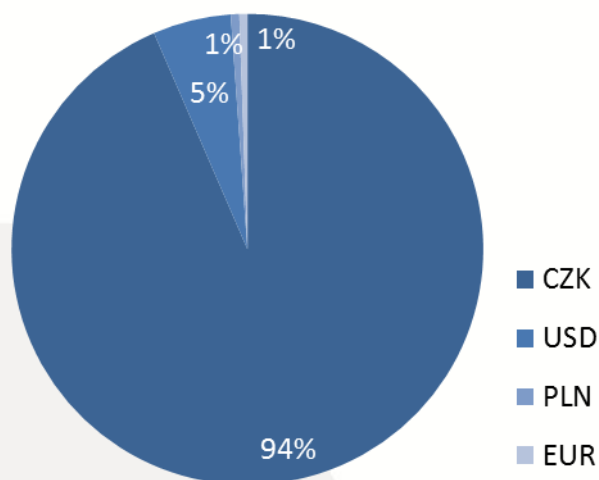
Do portfolia Fondu dluhopisových příležitostí jsme v uplynulém měsíci opět dokupovali vybrané korporátní obligace (např. Pegas Nonwovens, Raiffeisen Bank International či Lloyds). Aktivním přístupem k měnovému zajištění držných USD dluhopisů jsme se rovněž snažili využít zvýšené volatility (kolísavosti) kurzu CZK/USD k dosažení dodatečných zisků z obchodování.

Do konce roku již nepředpokládáme nějaké výraznější pohyby na kapitálových trzích, prosinec většinou bývá neklidnějším měsícem v roce. Naš základní scénář pro zbytek roku – tj. víceméně stagnace (či jen lehká oscilace kolem aktuálních hodnot) cen dluhopisů a mírný růst akciových trhů – zůstává beze změny.

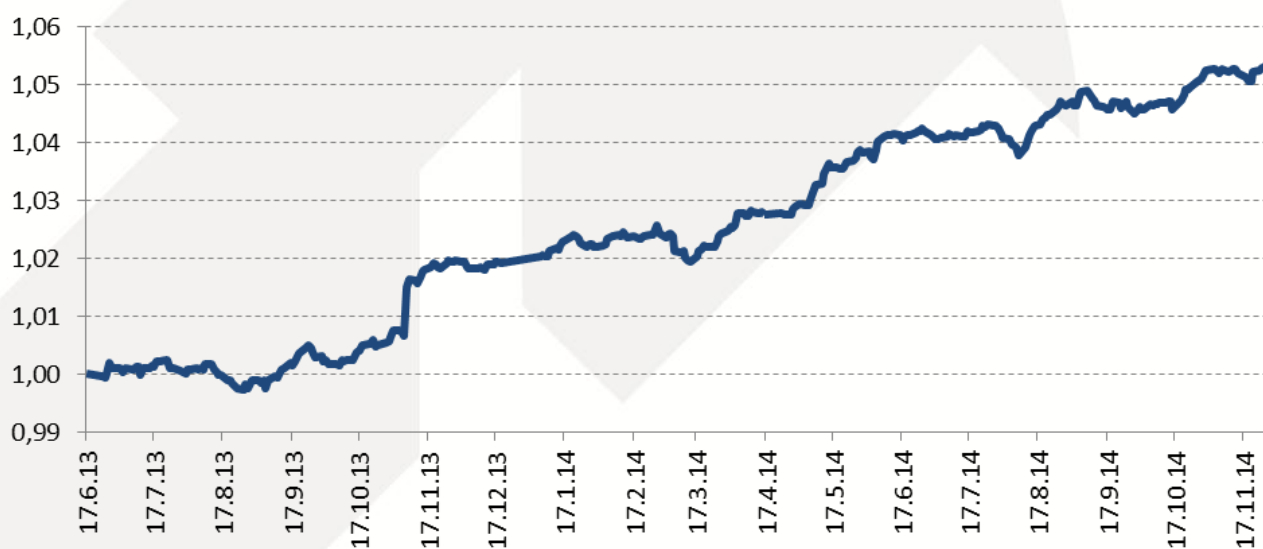
Struktura cenných papírů podle ratingu



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.