

červen 2014

Raiffeisen fond dluhopisových příležitostí

ISIN: CZ0008473998

Všeobecné údaje o fondu

| | |
|--|----------------|
| Založení fondu | 5. června 2013 |
| Objem fondu | 850 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 | 5. 6. 13 – 30. 6. 14 |
| Volatilita (p. a.) | 1,30 % |
| VaR (95%, 1Y) | 2,14 % |
| Max. pokles | 0,61 % |
| Podíl ETF v portfoliu | 7,04 % |
| Průměrná modifikovaná splatnost | 2,75 |
| Průměrný výnos do splatnosti | 1,71 % |
| Průměrný kupon | 3,89 % |

Největší dluhopisové pozice v majetku fondu

| | | | |
|-----------------------|------|-----------------|-------|
| ROMANI 6 1/2 06/18/18 | BBB- | ROMANIA | 2,7 % |
| BGARIA 4 1/4 07/09/17 | BBB- | BULGARIA | 2,5 % |
| REPHUN 3 1/2 07/18/16 | BB+ | HUNGARY | 2,4 % |
| SLOVGB 0 09/02/15 | A | SLOVAKIA | 2,4 % |
| IRISH 4 1/2 10/18/18 | BBB+ | IRISH TSY | 2,3 % |
| ERSTBK 7 1/8 10/10/22 | A | ERSTE GROUP | 2,1 % |
| RUSSIA 3 1/4 04/04/17 | BBB | RUSSIAN FED. | 2,0 % |
| ACAFP 5 7/8 06/11/19 | A- | CREDIT AGRICOLE | 1,9 % |
| AMCAU 4 5/8 04/16/19 | BBB | AMCOR | 1,9 % |
| RBIIV 6 5/8 05/18/21 | A | RAIFFEISEN BANK | 1,9 % |

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 30. 6. 2014

| | | | | |
|--------|--------|--------|--------|-------------|
| 1M | 6M | 2013 | 2014 | od vzniku |
| 0,35 % | 2,21 % | 1,79 % | 2,21 % | 3,99 % p.a. |

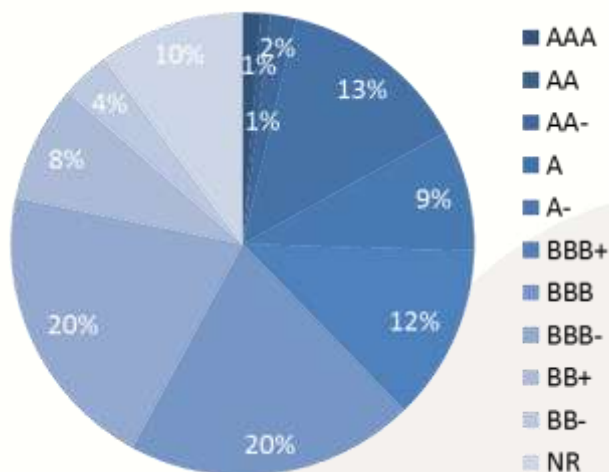
Komentář manažera fondu

Akcie na světových trzích a evropské dluhopisy pokračovaly v uplynulém měsíci ve svém růstu, podpořeny výsledkem zasedání Evropské centrální banky ze dne 5. června 2014. Měnová autorita plně dostala vysokým očekáváním investorů, když kromě snížení úrokových sazeb (depozitní dokonce do záporu, na -0,10% p. a.) přišla též s dodatečnými opatřeními na podporu likvidity.

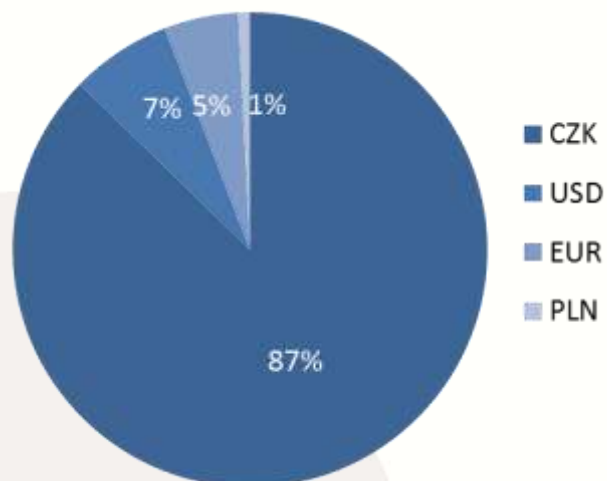
Do portfolia Fondu dluhopisových příležitostí jsme v červnu nakupovali jak státní dluhopisy, tak i obligace korporátní. V rámci první zmíněné skupiny jsme investovali např. do indonéských či filipínských dluhopisů v USD, stranou však nezůstaly ani instrumenty v lokálních měnách (SPDR Barclays Emerging Markets Local Bond ETF). V korporátním segmentu byly nakoupeny např. obligace polské rafinérské společnosti PKN Orlen. Průměrná doba do splatnosti instrumentů držených ve fondu mírně poklesla na nyníjších 2,75 roku.

Množící se očekávání korekce několikaměsíčního růstu trhů se zatím ukazují spíše jako předčasná. Pro příští týdny však pravděpodobnost naplnění tohoto scénáře roste, podpořena mj. nepříliš příznivou „prázdninovou“ sezónností. Případný pokles cen vnímáme jako nákupní příležitost.

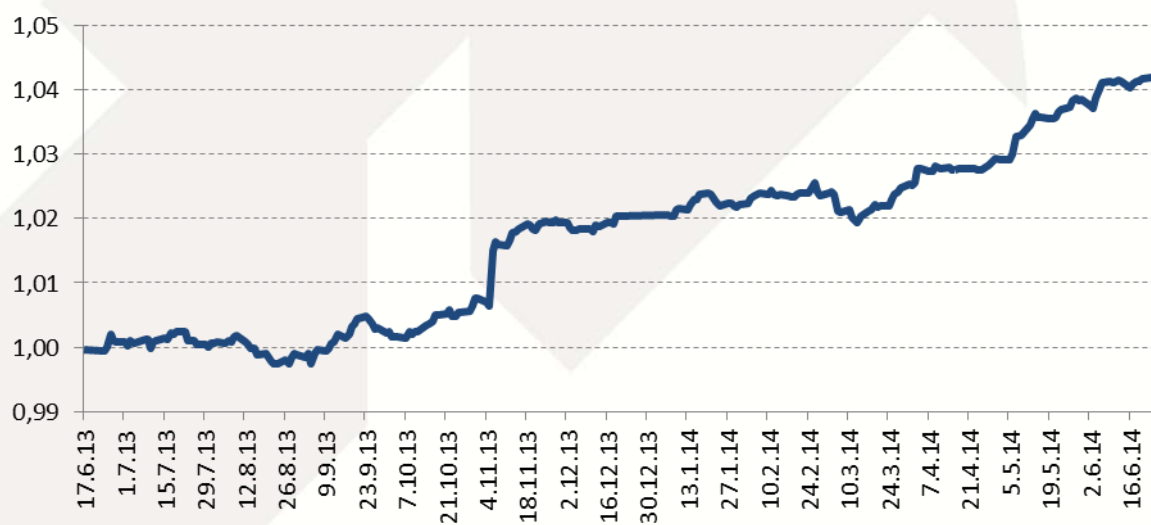
Struktura cenných papírů podle ratingu



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.