

srpen 2014

# Raiffeisen fond dluhopisových příležitostí

ISIN: CZ0008473998

## Všeobecné údaje o fondu

Založení fondu	5. června 2013
Objem fondu	1 007 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 – 29. 8. 14
Volatilita (p. a.)	1,25 %
VaR (95%, 1Y)	2,06 %
Max. pokles	0,61 %
Průměrná modifikovaná splatnost	2,61
Průměrný výnos do splatnosti	1,66 %
Průměrný kupon	3,56 %

## Největší dluhopisové pozice v majetku fondu

CZGB 0 12/09/20	AA	CZECH REPUBLIC	5,70 %
CZGB 0 04/18/23	AA	CZECH REPUBLIC	3,18 %
ROMANI 6 1/2 06/18/18	BBB-	ROMANIA	2,30 %
BGARIA 4 1/4 07/09/17	BBB-	BULGARIA	2,09 %
REPHUN 3 1/2 07/18/16	BB+	HUNGARY	2,02 %
SLOVGB 0 09/02/15	A	SLOVAKIA	2,01 %
IRISH 4 1/2 10/18/18	A-	Rep. of Ireland	1,99 %
RUSSIA 3 1/4 04/04/17	BBB	RUSSIAN FED.	1,73 %
ERSTBK 7 1/8 10/10/22	A-	ERSTE GROUP	1,73 %
ACAFP 5 7/8 06/11/19	A-	CREDIT AGRICOLE	1,67 %

## 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. 8. 2014

1M	6M	2013	2014	od vzniku
0,33 %	2,16 %	1,79 %	2,66 %	3,83 % p.a.

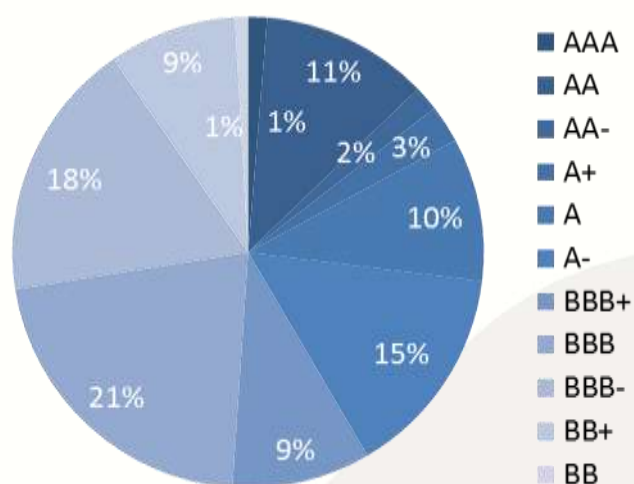
## Komentář manažera fondu

Podobně jako v červenci byly i v měsíci srpnu finanční trhy, hlavně na začátku měsíce, spíše rozkolísané. Přispělo k tomu například vyprchání pozitivní nálady z úspěšné červencové výsledkové sezóny v USA. Negativních zpráv bylo více, v polovině měsíce jsme byli svědky horších makro čísel z Evropské unie, kdy většina států, včetně velkých zemí jako Německo nebo Francie, reportovala horší růst HDP za druhý kvartál oproti očekávání. To samozřejmě otevírá Pandořinu skříňku ohledně budoucího, tolik chtěného a očekávaného, hospodářského růstu v celé Evropě. A podobně jako v průběhu celého letošního roku byla hlavní hybatelem sentimentu na finančních trzích krize na Ukrajině. Aktuálně se do trhů nejvíce promítá téma možných intervencí a sankce proti Rusku. Se sankcemi samozřejmě souvisí možné budoucí dopady na země EU, včetně České republiky.

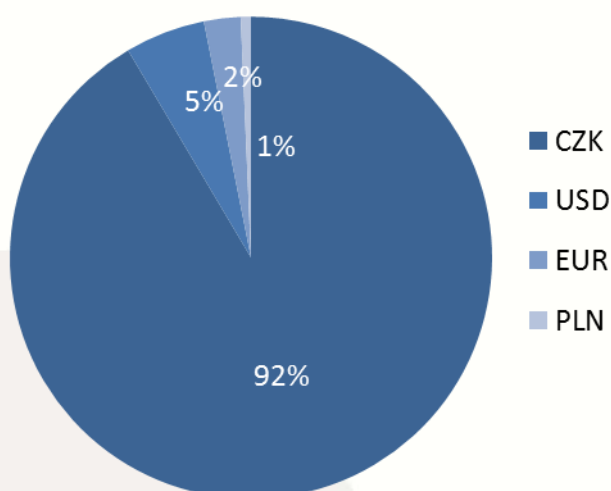
Nově přichází prostředky do fondu byly v srpnu investovány do korporátních dluhopisů (např. British Petroleum, Wells Fargo, Pfizer) a ETF vázaných na vývoj tzv. high yield dluhopisů v EUR. Koupili jsme rovněž státní dluhopisy ČR se splatností v roce 2020 a kuponem vázaným na vývoj mezibankovní úrokové sazby.

Vliv geopolitické nejistoty na finanční trhy nyní slábne a motorem jejich růstu se stávají signály možné další podpory ze strany centrálních bank. Pro zbytek roku očekáváme víceméně stagnaci (či jen mírný pokles) cen dluhopisů a další růst akciových trhů, jemuž však může předcházet krátkodobá korekce.

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.