

červenec 2015

Raiffeisen fond dluhopisových příležitostí

ISIN: CZ0008473998

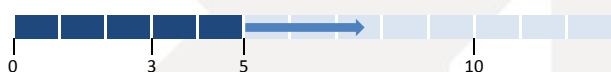
Všeobecné údaje o fondu

Založení fondu	5. června 2013
Objem fondu (NAV)	1 886,2 mil. CZK
Vstupní poplatek, výstupní poplatek	0 %
Poplatek distributora - zprostředkování nákupu	max. 2 %
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 – 31. 7. 15
Volatilita (p. a.)	1,60 %
VaR (99%, 1M)	1,08 %
Max. pokles	2,40 %
Průměrná modifikovaná splatnost	2,47
Průměrný výnos do splatnosti	1,15 %
Průměrný kupon	2,47 %

Největší dluhopisové pozice v majetku fondu

CZGB 2.4 09/17/25	AA-	Česká republika	3,95 %
CZGB 0 12/09/20	AA-	Česká republika	3,62 %
CZGB 2 1/2 08/25/28	AA-	Česká republika	3,04 %
RBIAV 1 7/8 11/08/18	BBB	RBI	2,95 %
CZGB 0.85 03/17/18	AA-	Česká republika	2,72 %
DBR 0 1/2 02/15/25	AAA	Německo	2,57 %
CDCARG 3.8 12/21/16	NR	CD Cargo	2,22 %
ESTONE 4 1/4 10/02/18	BBB	EESTI Energia	2,21 %
ERSTBK 0 12/02/19	BBB	Erste Group	1,60 %
ERSTBK 7 1/8 10/10/22	BB+	Erste Group	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 31. 7. 2015

1M	6M	2014	2013	od vzniku
0,54 %	-0,24 %	3,00 %	1,79 %	2,67 % p.a. / 5,75 %

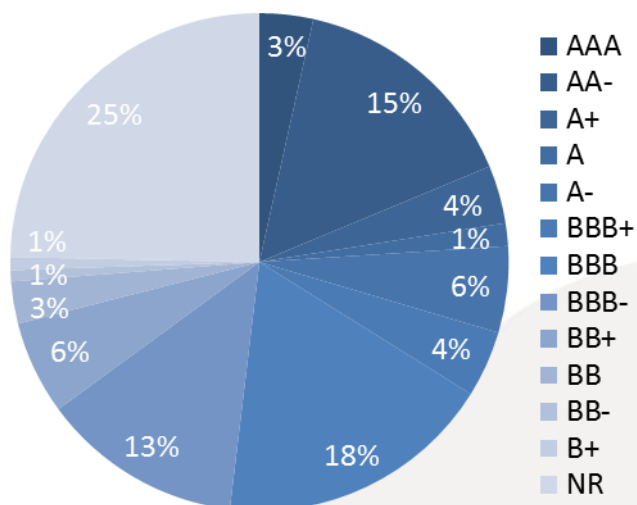
Komentář manažera fondu

Vysoká volatilita kapitálových trhů, kterou jsme viděli v minulých měsících, se v červenci výrazně snížila a námi sledované třídy aktiv se z nižších úrovní pomalu vrací zpět. Pro dluhopisy je pozitivní, že se zatím nepotvrdily obavy z prudkého růstu inflace v Evropě, i když i nadále budou tato čísla velmi důležitá. Nemalý vliv na inflaci má ropa, jejíž cena začala v červenci opět klesat. Spíše se dařilo akciím rozvinutých regionů (Evropa, USA a Japonsko), v rozvíjejících se trzích byla cítit nervozita kvůli potížím v Číně a případnému zvýšení sazeb v USA, což by mělo za následek odliv kapitálu právě z rozvíjejících se trhů.

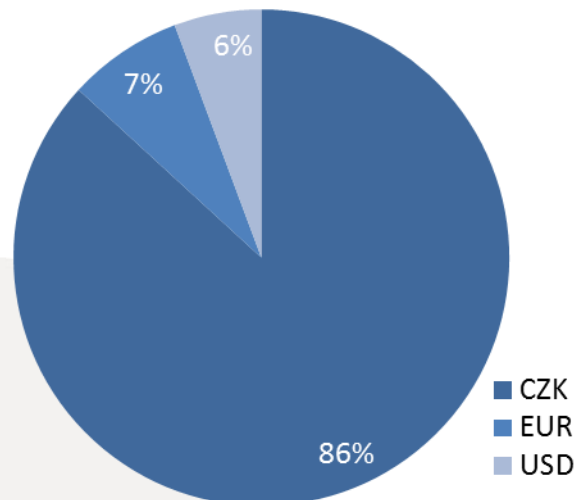
Struktura portfolia Fondu dluhopisových příležitostí zůstala v uplynulém měsíci víceméně beze změny, za zmínku stojí částečný prodej (a tím realizace zisku) na americkém dolaru (míru zajištění pozic v dluhopisech denominovaných v USD jsme v průběhu měsíce aktivně měnili, ve výsledku však meziměsíčně vzrostla). Dále byl do fondu realizován nákup korporátních dluhopisů v české koruně, konkrétně společnosti SmVaK (Severomoravské vodovody a kanalizace Ostrava a.s.).

Výhled na měsíc srpen je spíše pozitivní, otázkou zůstává, jaká bude na trzích situace v září, pokud dojde ke zvýšení sazeb v USA. Krátkodobě to může přispět ke zvýšené volatilitě, v delším horizontu to je ovšem potvrzení dobré kondice americké ekonomiky.

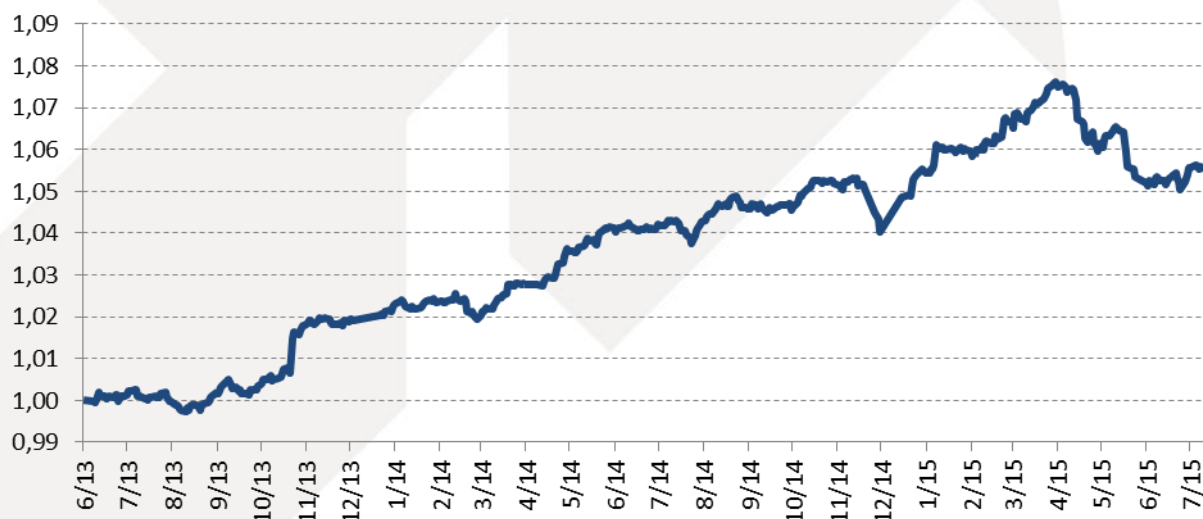
Struktura cenných papírů podle ratingu



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.