

červenec 2014

# Raiffeisen fond dluhopisových příležitostí

ISIN: CZ0008473998

## Všeobecné údaje o fondu

Založení fondu	5. června 2013
Objem fondu	929 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. 7. 14
Volatilita (p. a.)	1,26 %
VaR (95%, 1Y)	2,08 %
Max. pokles	0,61 %
Průměrná modifikovaná splatnost	2,65
Průměrný výnos do splatnosti	1,76 %
Průměrný kupon	3,75 %

## Největší dluhopisové pozice v majetku fondu

CZGB 0 04/18/23	AA	CZECH REPUBLIC	3,45 %
ROMANI 6 1/2 06/18/18	BBB-	ROMANIA	2,48 %
BGARIA 4 1/4 07/09/17	BBB-	BULGARIA	2,25 %
SLOVGB 0 09/02/15	A	SLOVAKIA	2,21 %
REPHUN 3 1/2 07/18/16	BB+	HUNGARY	2,17 %
IRISH 4 1/2 10/18/18	BBB+	Rep. of Ireland	2,13 %
RUSSIA 3 1/4 04/04/17	BBB	RUSSIAN FED.	1,86 %
ERSTBK 7 1/8 10/10/22	A	ERSTE GROUP	1,84 %
ACAFP 5 7/8 06/11/19	A-	CREDIT AGRICOLE	1,79 %
AMCAU 4 5/8 04/16/19	BBB	AMCOR LTD	1,74 %

## 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. 2014

1M	6M	2013	2014	od vzniku
- 0,03 %	1,92 %	1,79 %	2,18 %	3,66 % p.a.

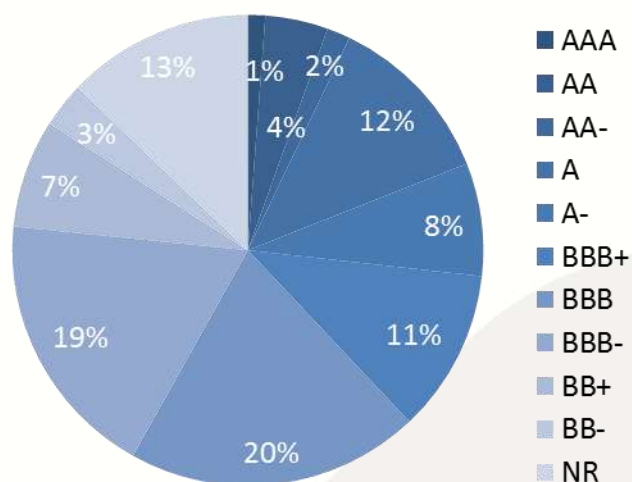
## Komentář manažera fondu

Finanční trhy byly v červenci rozkolísané, když na ně na jedné straně působila příznivá data z ekonomik (zejména úspěšně probíhající výsledková sezóna v USA a vyšší než očekávaný růst HDP v Číně), a na straně druhé opětovné zvýšení geopolitických rizik (sestřelení malajsijského letadla, eskalace konfliktu mezi Izraelem a Palestinou atd.). Posledně zmiňované faktory spolu s velmi umírněným vývojem inflace vyústily v rekordně nízké výnosy dluhopisů považovaných za „bezpečný přístav“ pro investice (např. německý desetiletý státní dluhopis aktuálně nese 1,16 % p. a.). Celosvětový akciový index MSCI AC World sice 3. července dosáhl nového historického maxima, v závěru měsíce však o více než 2% zkorigoval.

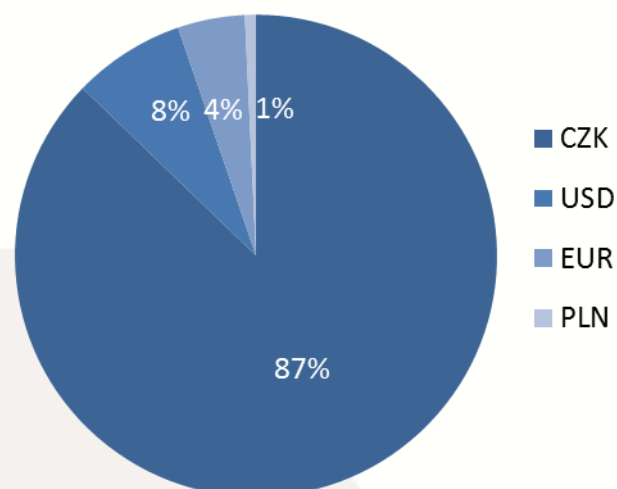
Nově přichází prostředky do Fondu dluhopisových příležitostí byly v červenci investovány zejména do korporátních dluhopisů (např. Net4Gas či Passerinvest Group), resp. ETF vázaných na vývoj tzv. high-yield dluhopisů v EUR. Koupili jsme rovněž státní dluhopisy ČR se splatností v roce 2023 a kupónem vázaným na vývoj mezibankovní úrokové sazby.

Optimismus investorů aktuálně sráží signály možného zpomalení evropských ekonomik a opětovně zvýšená geopolitická nejistota. Ve zbytku roku by však měly akciové trhy posílit (po možné korekci v průběhu následujících týdnů), v případě státních dluhopisů ČR očekáváme do konce roku víceméně stagnaci či jen mírný pokles cen.

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.