

červen 2015

Raiffeisen fond dluhopisových příležitostí

ISIN: CZ0008473998

Všeobecné údaje o fondu

Založení fondu	5. června 2013
Objem fondu (NAV)	1 820,4 mil. CZK
Vstupní poplatek	0 %
Poplatek distributora - zprostředkování nákupu	max. 2 %
Výstupní poplatek	0 %
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 – 30. 6. 15
Volatilita (p. a.)	1,60 %
VaR (99%, 1M)	1,08 %
Max. pokles	2,32 %
Průměrná modifikovaná splatnost	2,54
Průměrný výnos do splatnosti	1,25 %
Průměrný kupon	2,53 %

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	3,73 %
CZGB 2 1/2 08/25/28	AA-	Česká republika	3,09 %
RBI 1 7/8 11/08/18	BBB	RBI	3,06 %
CZGB 0.85 03/17/18	AA-	Česká republika	2,80 %
DBR 0 1/2 02/15/25	AAA	Německo	2,63 %
ESTONE 4 1/4 10/02/18	BBB	EESTI Energia	2,30 %
CDCARG 3.8 12/21/16	NR	CD Cargo	2,29 %
ERSTBK 0 12/02/19	BBB	Erste Group	1,65 %
ERSTBK 7 1/8 10/10/22	BB+	Erste Group	1,59 %

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. 2015

1M	6M	2014	2013	od vzniku
-1,21 %	0,32 %	3,00 %	1,79 %	2,51 % p.a. / 5,17 %

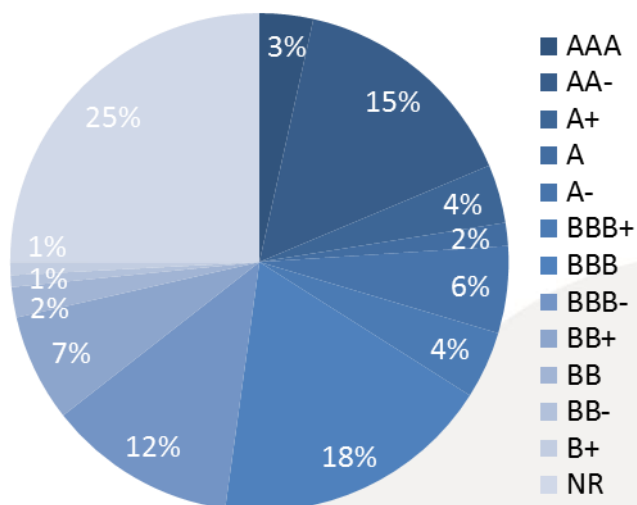
Komentář manažera fondu

Hlavním tématem pro finanční trhy bylo v červnu opět Řecko (otázka prodloužení záchraného programu, resp. dalšího setrvání v EMU). Zemi v závěru měsíce vypršela lhůta pro uhrazení dlužné částky 1,6 mld. EUR Mezinárodnímu měnovému fondu, čímž se ocitla na hraně bankrotu.

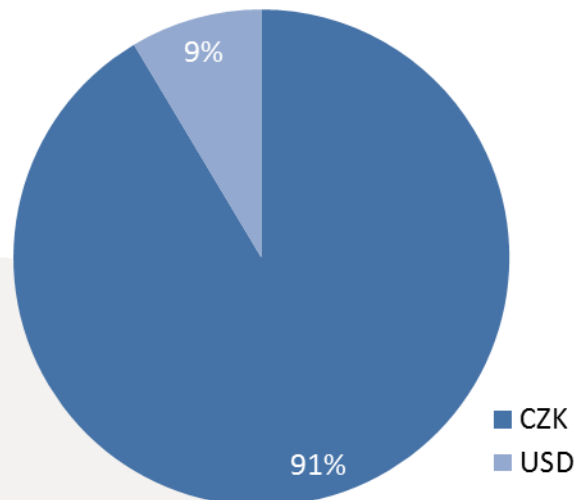
V uplynulém měsíci jsme se ve Fondu dluhopisových příležitostí snažili využít vysoké rozkolísanosti trhu k dosažení dodatečných tradingových zisků. Realizovali jsme tedy krátkodobé obchody s českými a německými státními dluhopisy delších splatností a aktivně měnili míru měnového zajištění pozic v dluhopisech denominovaných v USD.

Nyní čeká Řecko celonárodní referendum o úsporném balíčku (přeneseně o dohodě s věřiteli), které je naplánované na 5. července. Pokud v referendu zvítězí podpora mezinárodním věřitelům, eurozóna pravděpodobně najde způsob, jak se s Řeky dohodnout. Jestliže však budou podmínky věřitelů odmítnuty, může být těžší obnovit politický dialog a zvyšuje se šance na eskalaci situace a možné opuštění E(M)U. Trhy budou sledovat rovněž makroekonomická data (zejména ve vazbě na úvahy o časování prvního zvýšení rekordně nízkých úrokových sazeb v USA) a postupně zveřejňované hospodářské výsledky korporací za 1. kvartál.

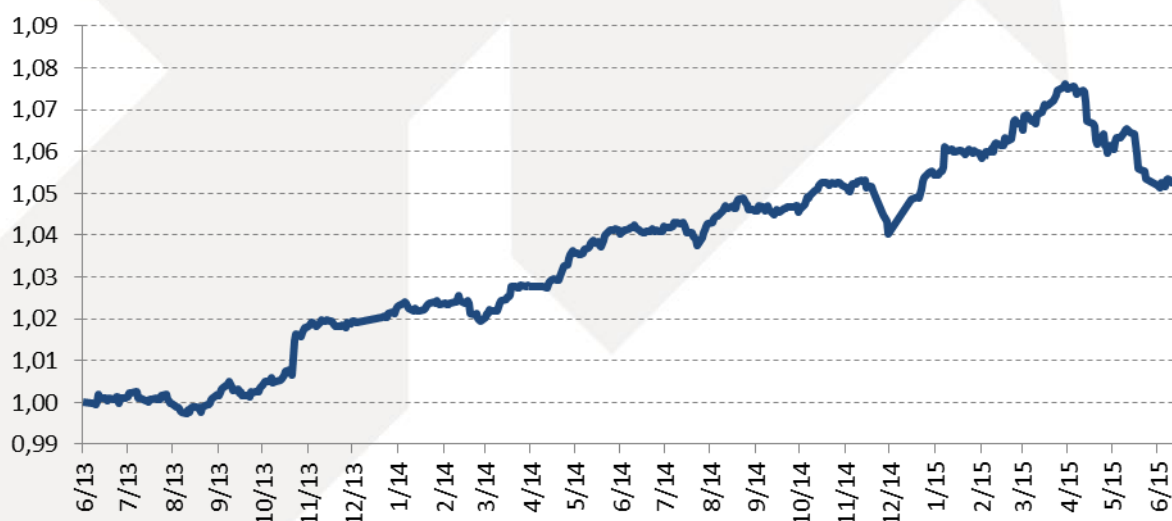
Struktura cenných papírů podle ratingu



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.