

červenec 2016

Raiffeisen fond dluhopisových příležitostí

ISIN: CZ0008473998

Všeobecné údaje o fondu

Založení fondu	5. června 2013
Měna fondu	CZK
Objem fondu (NAV)	2 475,5 mil. Kč
Minimální investice jednorázová	10 000 Kč
Minimální investice pravidelná	500 Kč
Vstupní poplatek, výstupní poplatek	0 %
Poplatek distributora - zprostředkování nákupu	max. 2 %
Úplata investiční společnosti	1 %
Celková nákladovost (TER)*	1,14 %
Syntetický TER*	1,23 %

* Zahrnuje náklady a jiné platby hrazené z majetku fondu v roce 2015 (tyto náklady se odrazí ve výkonnosti příslušné investice, nejsou účtovány přímo investorovi).

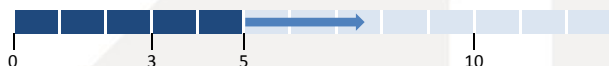
Fond byl zařazen do rizikové skupiny 4

← 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. 16
Volatilita (p. a.)	1,55 %
VaR (99%, 1M)	1,05 %
Max. pokles	3,24 %
Průměrná modifikovaná splatnost	2,31
Průměrný výnos do splatnosti	0,74 %
Průměrný kupon	2,16 %
Podíl hotovosti a depozit v portfoliu	4,59 %

Největší pozice v majetku fondu

Raiffeisen-Europa-HY			9,77 %
CZGB 2.4 09/17/25	A+	Česká republika	7,53 %
CZGB 2 1/2 08/25/28	A+	Česká republika	6,50 %
SPDR Barclays High Yield Bond			5,37 %
UNICZ 6 04/27/18	AA-	Unicredit Bank	4,07 %
iShares Euro High Yield Corpor			3,02 %
VW 0 04/08/19	BBB+	Volkswagen	2,73 %
CZGB 0 11/19/27	A+	Česká republika	2,47 %
RBI AV 1 7/8 11/08/18	BBB	RBI	2,30 %
CZGB 0 04/18/23	A+	Česká republika	2,18 %

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. 2016

1M	3M	6M	od vzniku
0,65 %	1,13 %	2,24 %	2,22 % p.a. / 7,11 %
2015	2014	2013	
0,19 %	3,00 %	1,79 %	

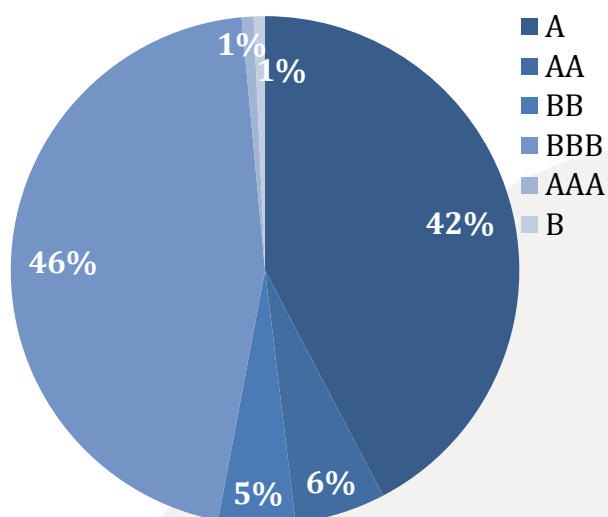
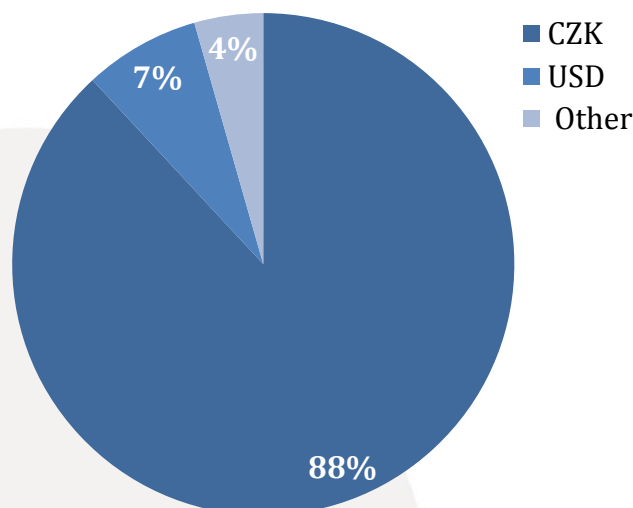
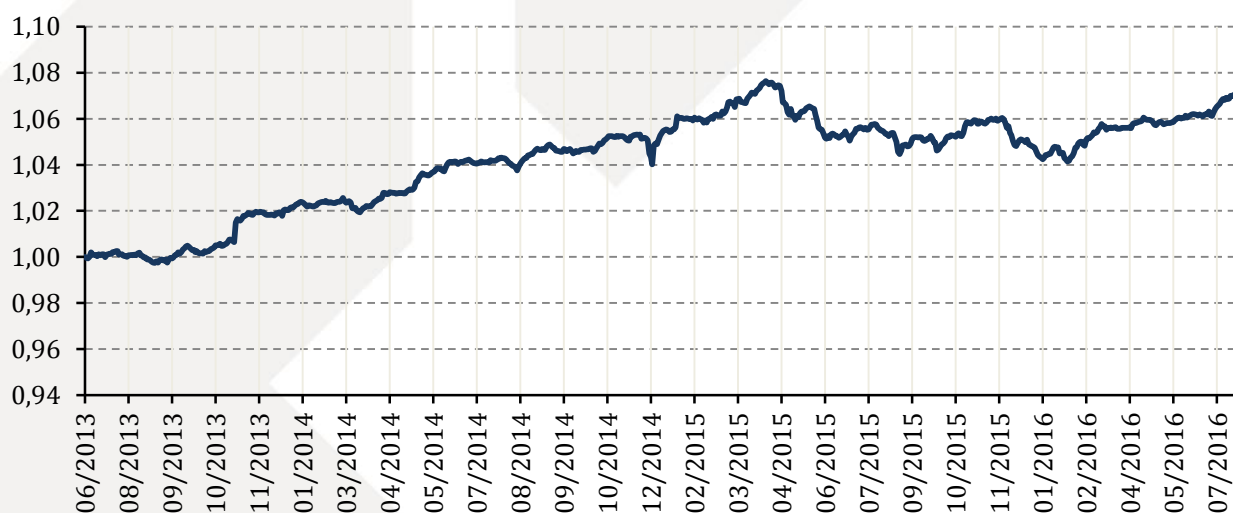
Komentář manažera fondu

Vývoj na finančních trzích v červenci lze optikou většiny investorů označit bezpochyby jako překvapivý, a to v pozitivním slova smyslu. Například akciové trhy nejenže umazaly většinu ztrát vzniklých bezprostředně po hlasování o Brexitu, ale dále pokračovaly v růstu a třeba v USA jsou již opět na svých historických maximech. Jedno z mála aktiv, které zůstává na hodnotách těsně po hlasování o Brexitu, je britská libra, která se pohybuje na zhruba třicetiletých minimech.

Portfolio Fondu dluhopisových příležitostí nedoznalo v červenci významnějších změn, za zmínku stojí snad jen částečná realizace zisku z posílení amerického dolaru.

V následujících týdnech budou investoři sledovat přicházející data z americké ekonomiky, která napoví o případných krocích americké centrální banky ohledně zvýšení úrokových sazeb na podzim. Pozornost se dále bude upínat k cenám ropy, které oslabily za poslední měsíc o zhruba 20 %, a další vývoj ceny bude mít nemalý vliv na investory ostře sledovanou inflaci.

Martin Zezula, portfoliomanážer

Struktura cenných papírů s ratingem**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.