

srpen 2015

# Raiffeisen fond dluhopisových příležitostí

ISIN: CZ0008473998

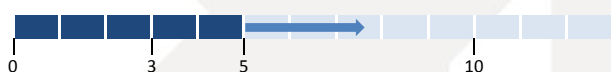
## Všeobecné údaje o fondu

Založení fondu	5. června 2013
Objem fondu (NAV)	1 970,6 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	<b>4</b>	5	6	7

## Doporučený investiční horizont



## Ukazatele

Referenční období	17. 6. 13 – 31. 8. 15
Volatilita (p. a.)	1,62 %
VaR (99%, 1M)	1,09 %
Max. pokles	2,94 %
Průměrná modifikovaná splatnost	2,88
Průměrný výnos do splatnosti	1,28 %
Průměrný kupon	2,46 %

## Největší dluhopisové pozice v majetku fondu

CZGB 2 1/2 08/25/28	AA-	Česká republika	7,57%
CZGB 2.4 09/17/25	AA-	Česká republika	3,68%
CZGB 0 12/09/20	AA-	Česká republika	3,46%
RBIAV 1 7/8 11/08/18	BBB	RBI	2,81%
CZGB 0.85 03/17/18	AA-	Česká republika	2,60%
DBR 0 1/2 02/15/25	AAA	Německo	2,42%
CDCARG 3.8 12/21/16	NR	CD Cargo	2,14%
ESTONE 4 1/4 10/02/18	BBB	EESTI Energia	2,11%
POLGB 0 07/25/17	A	Polsko	1,57%
ERSTBK 0 12/02/19	BBB	Erste Group	1,52%

## 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. 8. 2015

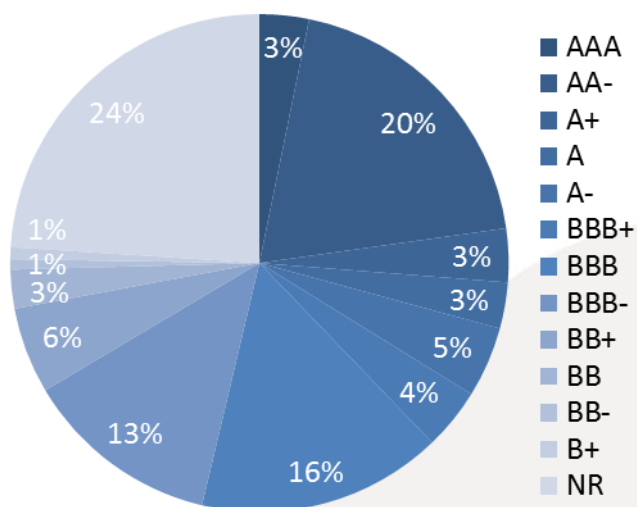
1M	6M	2014	2013	od vzniku
-0,82%	-1,23 %	3,00 %	1,79 %	2,18 % p.a. / 4,88 %

## Komentář manažera fondu

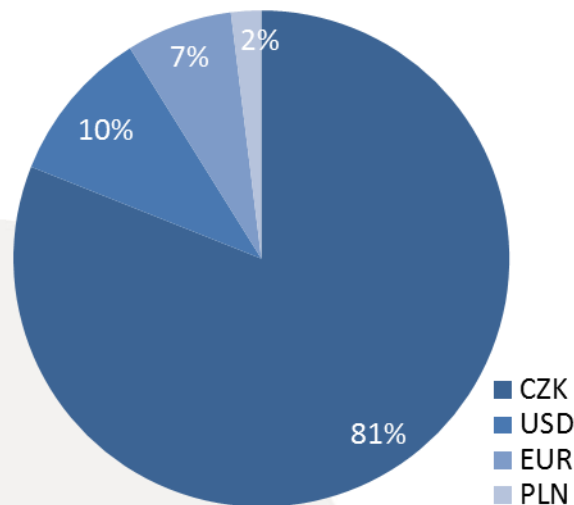
Ve vazbě na množící se signály ekonomického zpomalení v Číně smazal v průběhu srpna celosvětový akciový index MSCI AC World veškeré své letošní zisky a k mnohaletým minimům se propadly rovněž ceny komodit. Relativně „slušně“ přestály období výprodejů dluhopisy, kterým pomáhalo zmírnění budoucích inflačních tlaků z titulu levných komodit, zvyšující se pravděpodobnost odložení možného zářijového zvýšení úrokových sazeb v USA a v případě dluhopisů vydaných kvalitními emitenty též statut „bezpečného přístavu“ pro investice.

V portfoliu Fondu dluhopisových příležitostí jsme v uplynulém měsíci zvýšili duraci (zjednodušeně: průměrnou splatnost) držných dluhopisů s cílem výrazněji profitovat na jejich očekávaném příznivém cenovém vývoji. Na poklesu trhů jsme rovněž přikoupili instrumenty vázané na výkonost širokého spektra rizikovějších dluhopisů, přinášejících však investorům vyšší výnos do splatnosti. Pozornost investorů bude v září směřována na zasedání americké centrální banky Fed naplánované na 17. 9. 2015, kde nelze vyloučit první zvýšení klíčových úrokových sazeb po devíti letech. Napovědět o jeho výsledku mohou postupně zveřejňovaná data (nejen) z americké ekonomiky. Přestože v průběhu nadcházejících týdnů až měsíců očekáváme na finančních trzích zklidnění, jejich aktuálně zvýšená volatilita (kolísavost) může s ohledem na výše uvedené ještě nějaký čas přetrvávat.

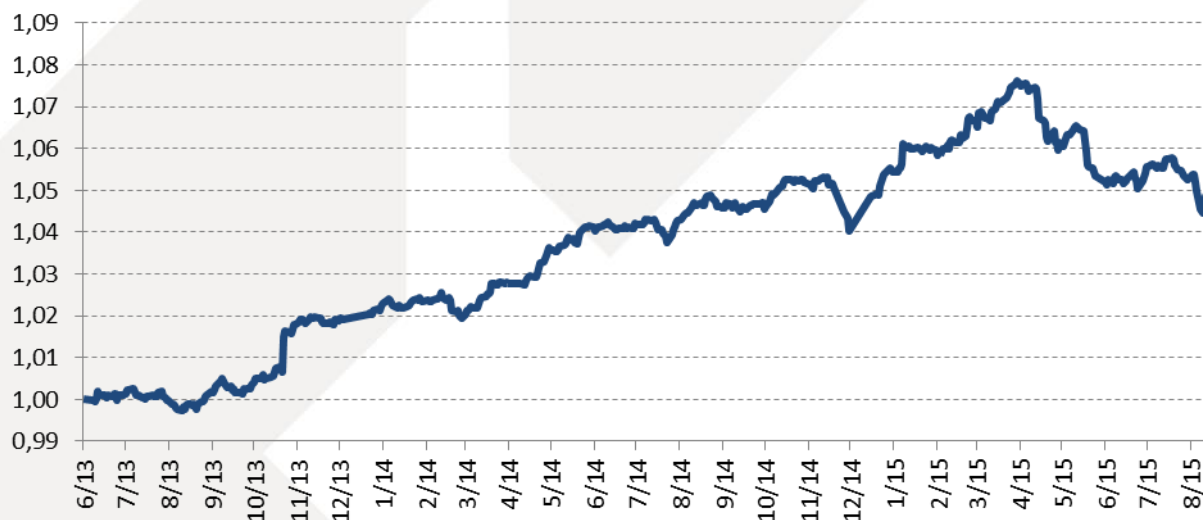
Struktura cenných papírů podle ratingu



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.