

září 2015

Raiffeisen fond dluhopisových příležitostí

ISIN: CZ0008473998

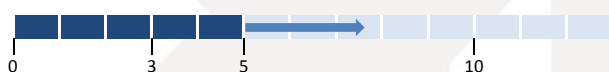
Všeobecné údaje o fondu

Založení fondu	5. června 2013
Objem fondu (NAV)	2 008 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 – 30. 9. 15
Volatilita (p. a.)	1,62 %
VaR (99%, 1M)	1,10 %
Max. pokles	2,94 %
Průměrná modifikovaná splatnost	2,81
Průměrný výnos do splatnosti	1,33 %
Průměrný kupon	2,49 %

Největší dluhopisové pozice v majetku fondu

CZGB 2 1/2 08/25/28	AA-	Česká republika	7,71 %
UNICZ 6 04/27/18	AA-	Unicredit Bank	4,69 %
CZGB 2.4 09/17/25	AA-	Česká republika	3,68 %
CZGB 0 12/09/20	AA-	Česká republika	3,42 %
VW 0 04/08/19	A	Volkswagen	3,41 %
RBI AV 1 7/8 11/08/18	BBB	RBI	2,80 %
DBR 0 1/2 02/15/25	AAA	Německo	2,44 %
CDCARG 3.8 12/21/16	NR	CD Cargo	2,11 %
ESTONE 4 1/4 10/02/18	BBB	EESTI Energia	2,00 %
POLGB 0 07/25/17	A	Polsko	1,55 %

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. 9. 2015

1M	6M	2014	2013	od vzniku
-0,21 %	-2,21 %	3,00 %	1,79 %	2,01 % p.a. / 4,66 %

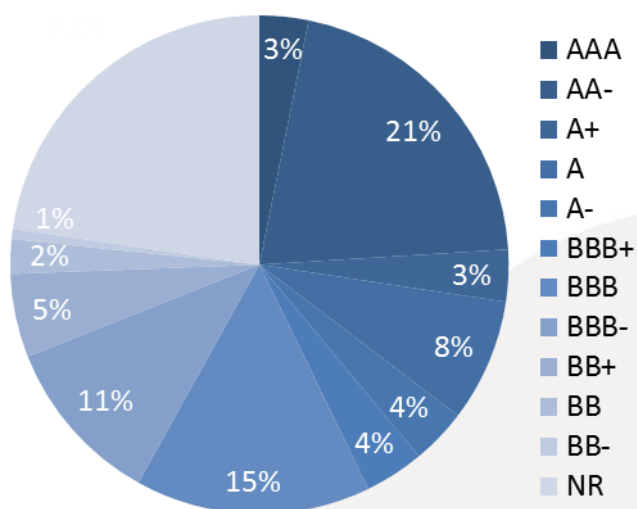
Komentář manažera fondu

Nejistá situace na finančních trzích spojená s poklesy některých tříd aktiv pokračovala i v září. První polovina měsíce se nesla v silících obavách o zpomalující čínskou ekonomiku a zároveň v nejistotě ohledně rozhodnutí americké centrální banky o zvýšení sazeb. Ty nakonec zůstaly na stávajících rekordně nízkých úrovních, reakce trhů však byla spíše rozpačitá. Není totiž jasné, zda je růst americké ekonomiky nedostatečný či se jedná spíše o pomoc rozvíjejícím se ekonomikám, které by trpěly ještě větším odlivem kapitálu, a to především amerického dolaru.

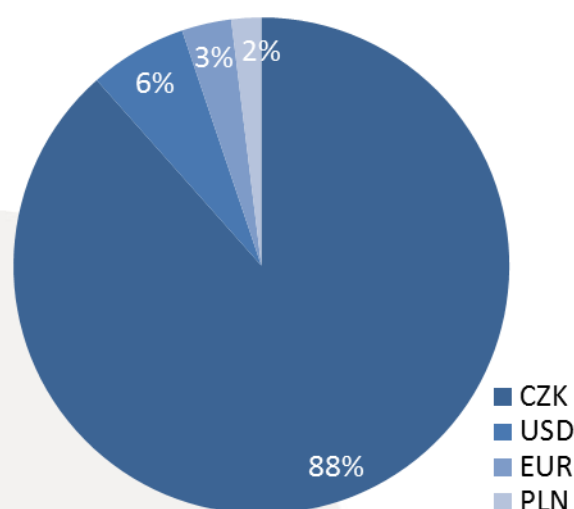
V portfoliu Fondu dluhopisových příležitostí jsme v září pokračovali v přesunech (switch) z vybraných obligací denominovaných v EUR do dluhopisů v Kč (např. vydaných rakouskou bankou Hypo Noe či tuzemskou UniCredit Bank). Motivem těchto přesunů bylo postupně zdražující měnové zajištění (hedging) do české koruny.

Vzhledem k nezvýšení sazeb americkou centrální bankou a rozporuplnými signály z této instituce je budoucí chování investorů na trzích nejisté. Dalším faktorem je v říjnu začínající výsledková sezóna firem v USA. A do třetice investoři bedlivě sledující evropskou a japonskou centrální banku, v případě obou bank se spekuluje o rozšíření programů na pomoc křehkému ekonomickému růstu.

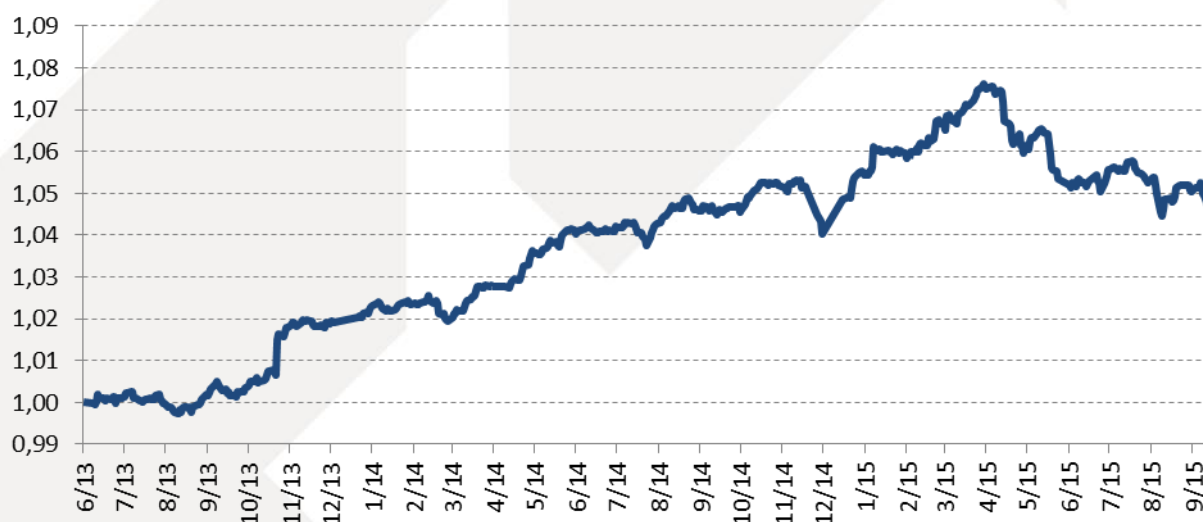
Struktura cenných papírů podle ratingu



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.