

leden 2015

Raiffeisen fond dluhopisových trendů, třída A1 a A2

ISIN: CZ0008474376, CZ0008474384

Všeobecné údaje o fondu

Založení fondu	21. května 2014
Objem fondu (NAV)	1 344,8 mil. CZK
Vstupní poplatek	0 %
Poplatek distributora - zprostředkování nákupu	max. 2 %
Výstupní poplatek	0 %
Úplata investiční společnosti do 31. 10 2014	0 %
Celková nákladovost (TER)*	1,12 %

* Výše celkové nákladovosti pro první období existence fondu byla určena kvalifikovaným odhadem (tyto náklady se odrazí ve výkonnosti investice, nejsou účtovány přímo investorovi).

Fond byl zařazen do rizikové skupiny 3

← Zpravidla nižší výnos			Zpravidla vyšší výnos →			
← Nižší riziko			Vyšší riziko →			
1	2	3	4	5	6	7

Doporučený investiční horizont



Ukazatele třídy A1

Referenční období	10. 6. – 30. 1. 15
Volatilita (p. a.)	2,36 %
VaR (99%, 1M)	1,60 %
Max. pokles	1,42 %
Průměrná modifikovaná splatnost	4,05
Průměrný výnos do splatnosti	0,66 %
Průměrný kupon	3,47 %

Největší dluhopisové pozice v majetku fondu

CZGB 3 3/4 09/12/20	AA-	Česká republika	20,92 %
CZGB 3.85 09/29/21	A+	Česká republika	8,42 %
CZGB 5.7 05/25/24	AA-	Česká republika	5,74 %
BGARIA 4 1/4 07/09/17	BBB-	Bulharsko	5,02 %
ROMANI 4 5/8 09/18/20	BBB-	Rumunsko	4,43 %
CZGB 2.4 09/17/25	AA-	Česká republika	3,76 %
ROMANI 5 1/4 06/17/16	BBB-	Rumunsko	3,40 %
PKNPW 2 1/2 06/30/21	BBB-	PKO Bank Polski	3,35 %
ESTONE 4 1/4 10/02/18	BBB	EESTI Energia	3,14 %
BREPW 2 11/26/21	BBB+	BREbank	2,82 %

Investiční zaměření

Fond je svým zaměřením dluhopisovým fondem. Jeho cílem je dosahovat pravidelných výnosů, a to investicemi převážně (min. 51 % hodnoty majetku) do dluhopisů denominovaných v českých korunách. V menší míře může být investováno též do dluhopisů denominovaných ve vybraných zahraničních měnách, dluhopisových fondů a nástrojů peněžního trhu, včetně termínovaných vkladů. Emitenty dluhopisů a nástrojů peněžního trhu v portfoliu Fondu mohou být mj. vlády, nadnárodní instituce či podniky. Doporučení: tento fond nemusí být vhodný pro investory, kteří plánují získat zpět své investované peněžní prostředky v době kratší než 5 let.

Výkonnost fondu (třídy A1) k 30. 1. 2015

1M	3M	6M	2014	od vzniku
0,68 %	0,56 %	1,72 %	0,68 %	0,68 %

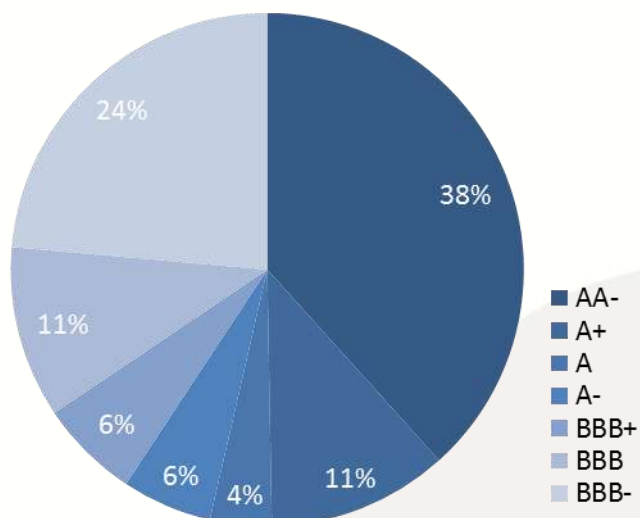
Komentář manažera fondu

Nejdůležitější lednovou událostí pro finanční trhy bylo rozhodnutí Evropské centrální banky o rozšíření programu odkupu aktiv (tzv. kvantitativním uvolňování), v jehož rámci budou od března t. r. minimálně do září 2016 nakupovány dluhopisy v objemu 60 mld. EUR měsíčně. Prvotní reakcí trhů byl pokles výnosů dluhopisů (tj. nárůst cen), oslabení eura a posílení akcií. Nicméně, zejména akciové trhy následně v důsledku nepříliš oslnivých kvartálních výsledků hospodaření amerických korporací a opětovné eskalace geopolitické situace v závěru měsíce část svých předchozích zisků smazaly.

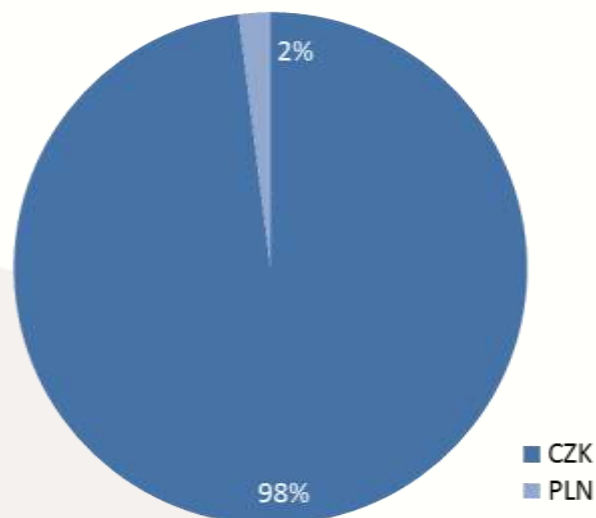
Ve Fondu dluhopisových trendů jsme v lednu přesouvali prostředky ze státních dluhopisů ČR do kvalitních korporátních obligací. Průměrnou splatnost portfolia jsme meziměsíčně zvýšili ze 3,6 na 4,1 roku.

Vyhlídky dalšího směřování finančních trhů se po schválení další stimulace ze strany Evropské centrální banky zlepšily, pro reálnou ekonomiku bude však dopad zřejmě omezený. Největším rizikem je dle našeho názoru nyní politická situace (Blízký východ, Rusko, Řecko atp.).

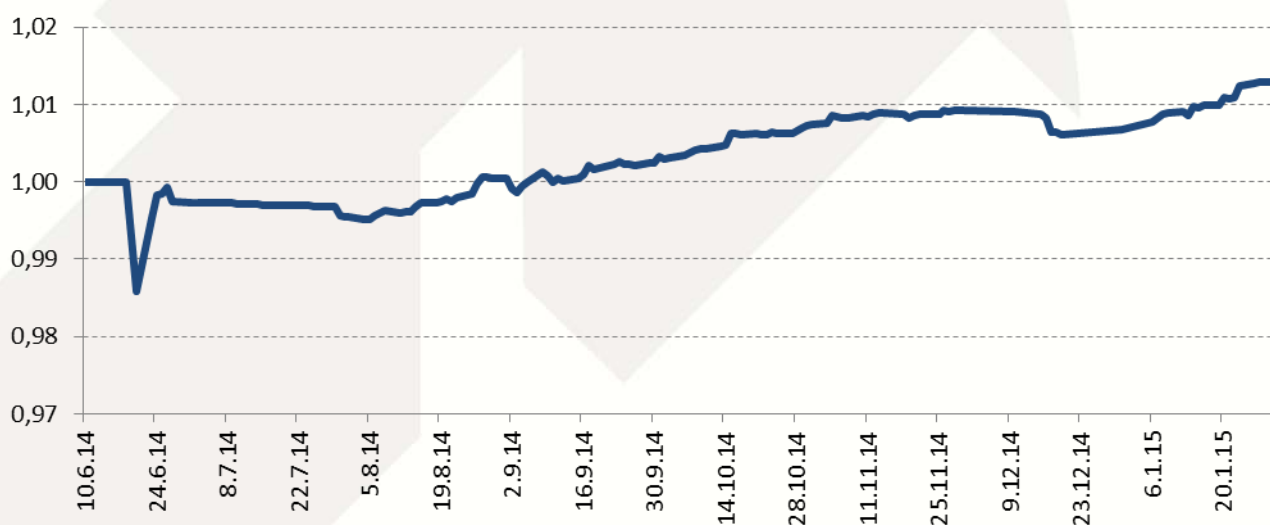
Struktura cenných papírů podle ratingu



Měnová alokace fondu



Vývoj hodnoty podílového listu fondu třídy A1

**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.