

květen 2015

## Raiffeisen fond dluhopisových trendů, třída A1 a A2

ISIN: CZ0008474376, CZ0008474384

### Všeobecné údaje o fondu

Založení fondu	21. května 2014
Objem fondu (NAV)	1 513 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)*	0,60 %
* Zahrnuje náklady a jiné platby hrazené z majetku fondu od 21. 5. do 31. 12. 2014 (tyto náklady se odrazí ve výkonnosti příslušné 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. 14 – 29. 5. 15
Volatilita (p. a.)	2,13 %
VaR (99%, 1M)	1,44 %
Max. pokles	1,42 %
Průměrná modifikovaná splatnost	3,68
Průměrný výnos do splatnosti	0,68 %
Průměrný kupon	2,74 %

### Největší dluhopisové pozice v majetku fondu

CZGB 3 3/4 09/12/20	AA-	Česká republika	18,45 %
CZGB 1 1/2 10/29/19	AA-	Česká republika	7,55 %
CZGB 3.85 09/29/21	A+	Česká republika	7,35 %
CZGB 2.4 09/17/25	AA-	Česká republika	5,57 %
BGARIA 4 1/4 07/09/17	BBB-	Bulharsko	4,42 %
LPTY 0.88 06/02/20	BBB+	Leaseplan	3,97 %
ROMANI 4 5/8 09/18/20	BBB-	Rumunsko	3,87 %
CZGB 0.85 03/17/18	AA-	Česká republika	3,38 %
RBIIV 1 7/8 11/08/18	BBB	RBI	3,17 %
PKNPW 2 1/2 06/30/21	BBB-	PKN Orlen	3,05 %

### 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 29. 5. 2015

1M	3M	6M	2014	od vzniku
- 0,77 %	- 0,09 %	0,02 %	0,68 %	0,94 %

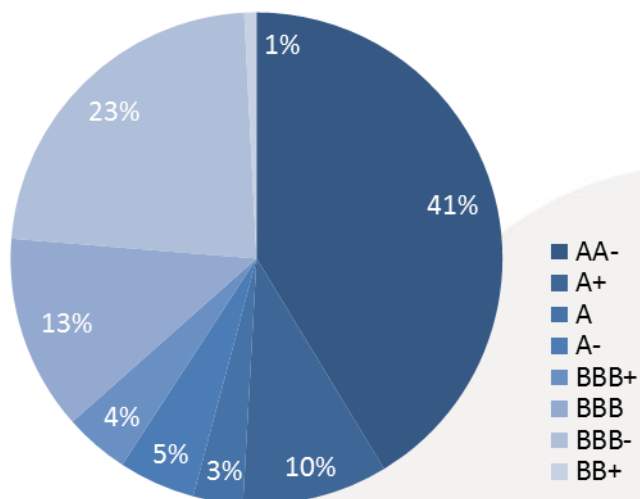
### Komentář manažera fondu

Můžeme říci, že v průběhu měsíce května se situace na finančních trzích nijak neuklidnila, trhy zůstávají spíše nervózní a naopak na dluhopisech se situace lehce komplikuje. Po mnohaletém růstu se ceny dluhopisů pravděpodobně přiblížily svému stropu, pohybují se blízko svých maxim a aktuálně vidíme oscilaci mezi jejich maximy a cenou zhruba rok starou. Asi nejdůležitější faktor, který poslal ceny dluhopisů níže, je aktuální výše inflace jak v eurozóně, tak v České Republice. Ta se od svých minim na přelomu roku pomalu zvedá a důležitá otázka bude, zda je to jen sezonní výkyv nebo začátek rostoucího trendu. Zvýšenou volatilitu pozorujeme v průběhu celého měsíce května také na měnách, akciích a komoditách.

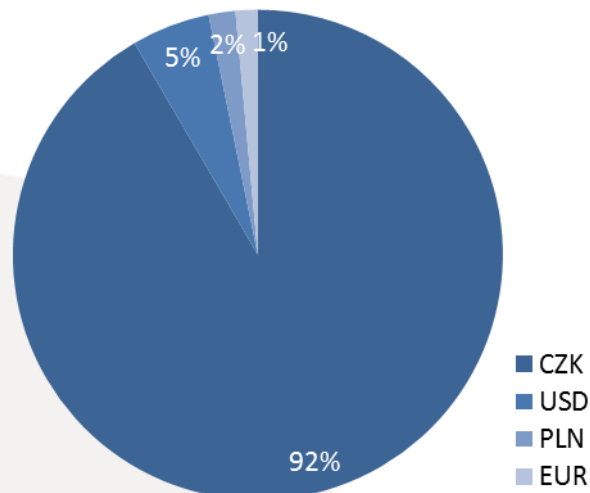
V uplynulém měsíci jsme ve Fondu dluhopisových trendů obchodovali delší české státní dluhopisy a snažili se tak využít vyšší volatility na dluhopisových trzích. Dále za zmínku stojí nákup korporátních dluhopisů v české koruně a to konkrétně společnosti LeasePlan a investice do inflačních dluhopisů.

Pro nejbližší budoucnost i nadále očekáváme spíše nervozitu na kapitálových trzích. Dění bude ovlivňováno zprávami ohledně Řecka a jeho splátkami dluhu Mezinárodnímu měnovému fondu, podobný význam budou mít i zprávy z americké centrální banky ohledně časování případného zvýšení základních úrokových sazeb v USA.

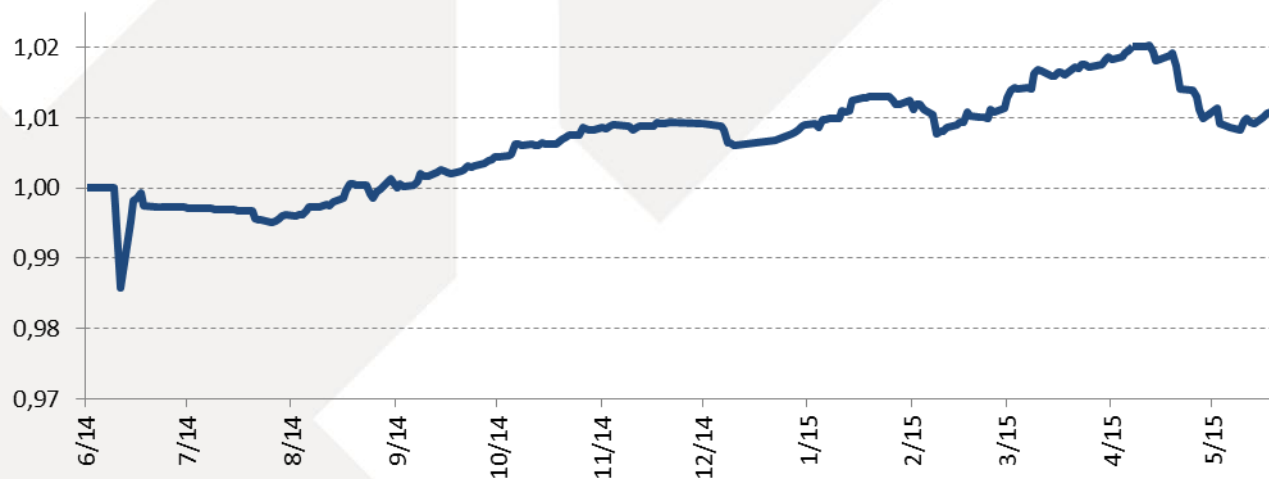
Struktura cenných papírů podle ratingu



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](http://www.rfis.cz), ve sdělení klíčových informací a ve statutu fondu.