

# Raiffeisen fond dluhopisových trendů, třída A1 a A2

ISIN: CZ0008474376, CZ0008474384

## Všeobecné údaje o fondu

Založení fondu	21. května 2014
Objem fondu (NAV)	1 376 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. – 27. 2. 15
Volatilita (p. a.)	2,27 %
VaR (99%, 1M)	1,53 %
Max. pokles	1,42 %
Průměrná modifikovaná splatnost	4,07
Průměrný výnos do splatnosti	0,71 %
Průměrný kupon	3,09 %

## Největší dluhopisové pozice v majetku fondu

CZGB 3 3/4 09/12/20	AA-	Česká republika	20,30 %
CZGB 2.4 09/17/25	AA-	Česká republika	9,72 %
CZGB 3.85 09/29/21	A+	Česká republika	8,12 %
BGARIA 4 1/4 07/09/17	BBB-	Bulharsko	4,88 %
ROMANI 4 5/8 09/18/20	BBB-	Rumunsko	4,31 %
RBI AV 1 7/8 11/08/18	BBB	RBI	3,43 %
PKNPW 2 1/2 06/30/21	BBB-	PKN Orlen	3,35 %
ROMANI 5 1/4 06/17/16	BBB-	Rumunsko	3,29 %
ESTONE 4 1/4 10/02/18	BBB	EESTI Energia	3,05 %
BREPW 2 11/26/21	BBB+	BREbank	2,73 %

## 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 27. 2. 2015

1M	3M	6M	2014	od vzniku
-0,24 %	0,13 %	0,98 %	0,68 %	1,03 %

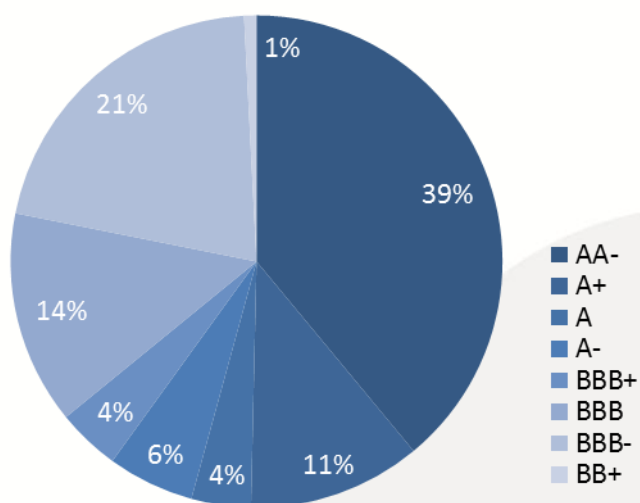
## Komentář manažera fondu

Obchodování na finančních trzích udávala v únoru tón zejména měnící se očekávání ohledně prodloužení řeckého záchranného programu. Země však v závěru měsíce přispěla s novým návrhem úsporných opatření, který byl následně schválen Evropskou radou, což přineslo na trhy alespoň částečné zklidnění. Akciové indexy tak v meziměsíčním srovnání vzrostly, zatímco ceny dluhopisů zemí považovaných za „bezpečný přístav“ pro investice (např. USA či Německo) v únoru ztratily.

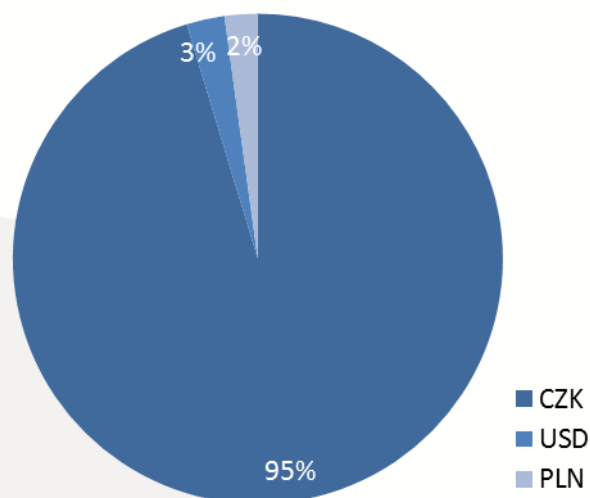
V portfoliu Fondu dluhopisových trendů jsme v uplynulém měsíci udržovali duraci (zjednodušeně: průměrnou dobu do splatnosti) na relativně vysoké úrovni 4,1 roku. Ve vazbě na skutečnosti uvedené v následujícím odstavci jsme část svěřených prostředků investovali do dluhopisů denominovaných v EUR (při plném zajištění rizika nepříznivého měnového vývoje).

Podporou finančním trhům by měl být v lednu schválený stimulační program tzv. kvantitativního uvolňování Evropské centrální banky, k jehož zahájení má dojít v průběhu března. Největším rizikem dle našeho názoru nadále zůstává geopolitická situace (Blízký východ, Rusko atp.).

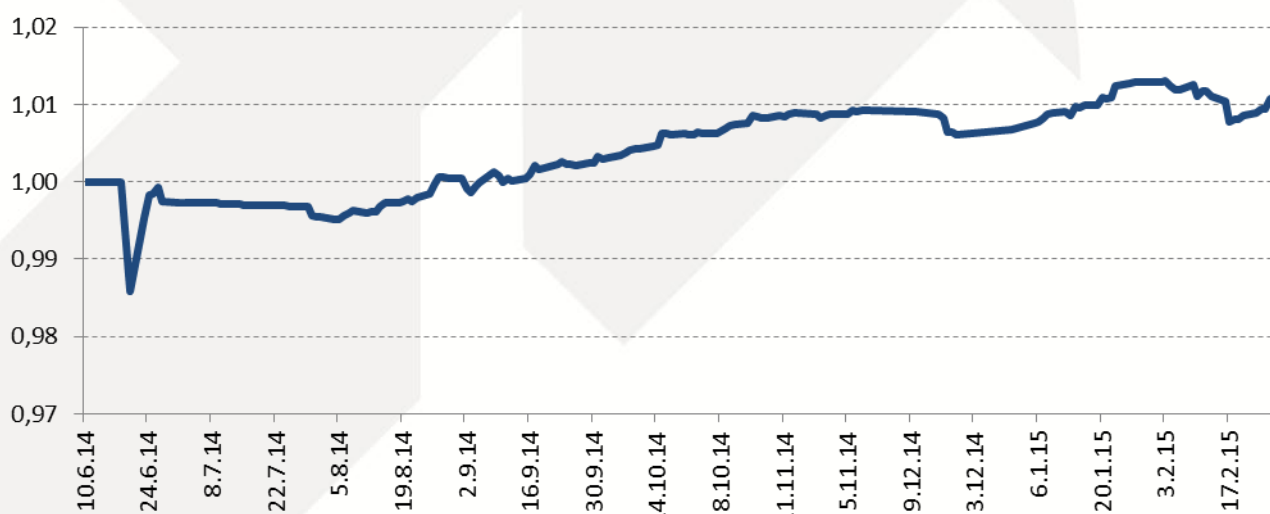
Struktura cenných papírů podle ratingu



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