

Listopad 2015

Raiffeisen fond dluhopisových trendů (třída A1)

ISIN: CZ0008474376

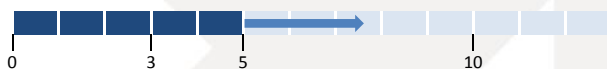
Všeobecné údaje o fondu

Založení fondu	21. května 2014
Objem fondu (NAV)	1 168 mil. CZK
Vstupní poplatek a výstupní poplatek	0 %
Poplatek distributora - zprostředkování nákupu	max. 2 %
Úplata investiční společnosti	0,90 %
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 – 30.11. 15
Volatilita (p. a.)	1,82 %
VaR (99%, 1M)	1,23 %
Max. pokles	2,17 %
Průměrná modifikovaná splatnost	3,48
Průměrný výnos do splatnosti	0,76 %
Průměrný kupon	2,48 %

Největší dluhopisové pozice v majetku fondu

CZGB 3 3/4 09/12/20	AA-	Česká republika	13,34 %
CZGB 3.85 09/29/21	A+	Česká republika	9,45 %
HYNOE 0 09/16/20	A	Hypo Noe	6,85 %
UNICZ 6 04/27/18	AA-	Unicredit Bank	6,04 %
CZGB 2.4 09/17/25	AA-	Česká republika	5,21 %
POLGB 0 07/25/17	A	Polsko	4,75 %
RBIIV 1 7/8 11/08/18	BBB	RBI	4,05 %
PKNPW 2 1/2 06/30/21	BBB-	PKN Orlen	3,79 %
DBR 0 1/2 02/15/25	AAA	Německo	3,51 %
ESTONE 4 1/4 10/02/18	BBB	EESTI Energia	3,45 %

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 k 30. 11. 2015

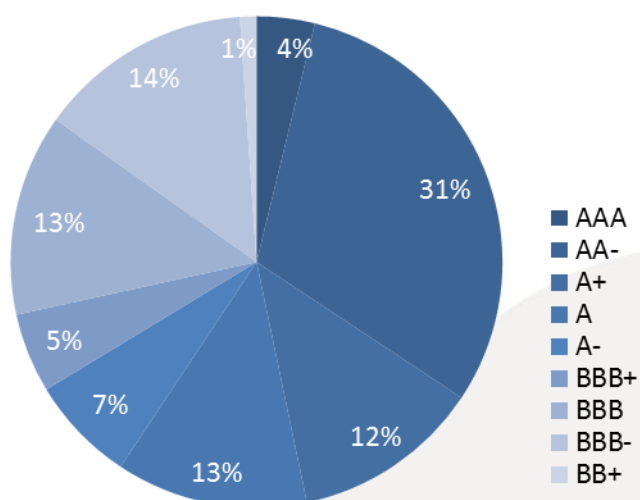
1M	6M	2014	od vzniku
0,14 %	0,27 %	0,68 %	0,82 % p.a. / 1,21 %

Komentář manažera fondu

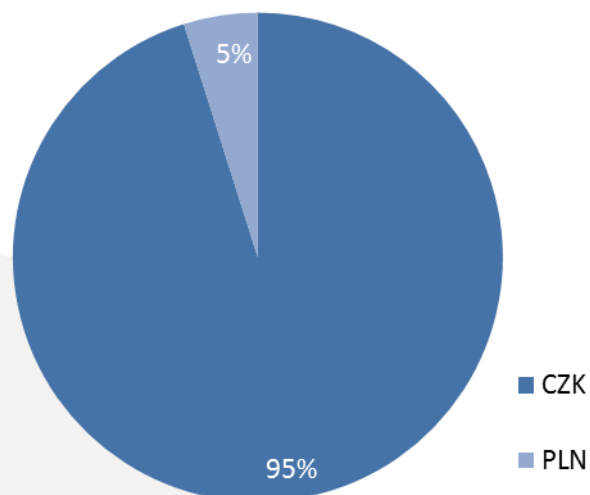
Finanční trhy se v průběhu listopadu povětšinou pohybovaly bez jednoznačného trendu, když investoři ve vazbě na postupně zveřejňovaná makroekonomická data upravovali svá očekávání ohledně prosincových kroků Evropské centrální banky a amerického Fedu. Celosvětový akciový index MSCI AC World v uplynulém měsíci ztratil necelé procento své hodnoty, index českých dluhopisů oproti tomu ve stejném období zhodnotil o 0,25 %.

Struktura Fondu dluhopisových trendů zůstala v listopadu bez významnějších změn. V portfoliu jsou nadále více než 40 % zastoupeny korporátní dluhopisy a průměrná durace (zjednodušeně: doba do splatnosti) zůstává v porovnání s domácím dluhopisovým trhem jako celkem mírně kratší. Klíčovou prosincovou událostí pro finanční trhy budou výše zmíněná zasedání centrálních bank na obou stranách Atlantiku. Od Evropské centrální banky se očekává „balíček“ stimulačních opatření (mj. snížení úrokové sazby hlouběji do záporného teritoria a prodloužení realizovaného programu odkupu dluhopisů), americký Fed by měl naopak poprvé od června 2006 svoji základní úrokovou sazbu zvýšit.

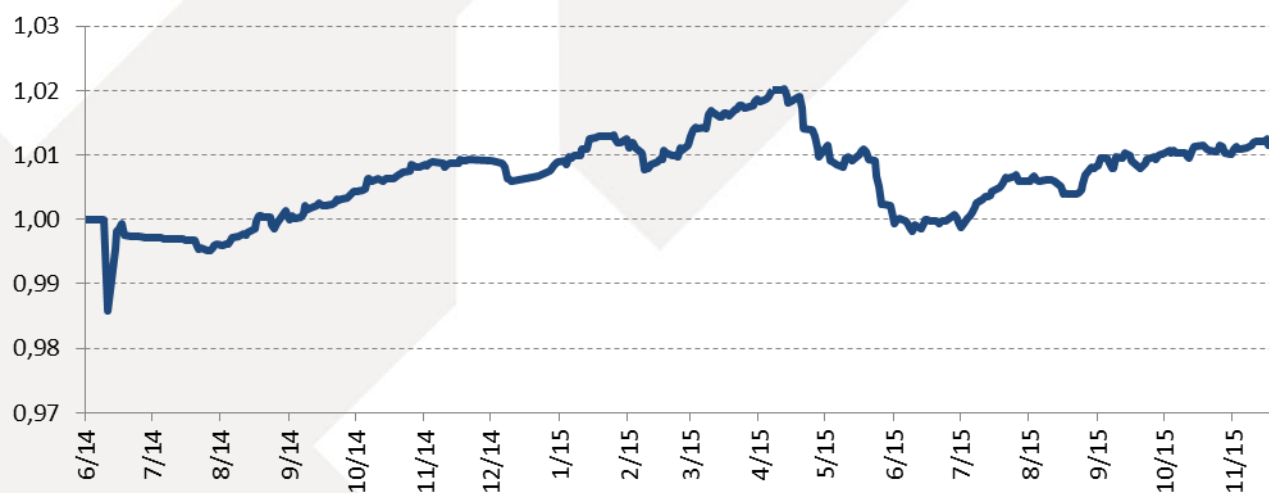
Struktura cenných papírů podle ratingu



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.