

červen 2015

Raiffeisen fond dluhopisových trendů (třída A1)

ISIN: CZ0008474376

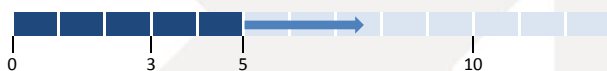
Všeobecné údaje o fondu

Založení fondu	21. května 2014
Objem fondu (NAV)	1 516 mil. CZK
Vstupní poplatek	0 %
Poplatek distributora - zprostředkování nákupu	max. 2 %
Výstupní poplatek	0 %
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. 6. 15
Volatilita (p. a.)	2,09 %
VaR (99%, 1M)	1,44 %
Max. pokles	2,17 %
Průměrná modifikovaná splatnost	3,41
Průměrný výnos do splatnosti	0,83 %
Průměrný kupon	2,81 %

Největší dluhopisové pozice v majetku fondu

CZGB 3 3/4 09/12/20	AA-	Česká republika	18,21%
CZGB 1 1/2 10/29/19	AA-	Česká republika	7,48%
CZGB 3.85 09/29/21	A+	Česká republika	7,25%
BGARIA 4 1/4 07/09/17	BBB-	Bulharsko	4,38%
LPTY 0.88 06/02/20	A-	LEASEPLAN	3,95%
UNICZ 6 04/27/18	A-	UNICREDIT BANK	3,85%
ROMANI 4 5/8 09/18/20	BBB-	Rumunsko	3,77%
CZGB 0.85 03/17/18	AA-	Česká republika	3,36%
RBI AV 1 7/8 11/08/18	BBB	RBI	3,12%
PKNPW 2 1/2 06/30/21	BBB-	PKN Orlen	2,89%

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. 6. 2015

1M	6M	2014	od vzniku
- 0,99 %	- 0,74 %	0,68 %	-0,06 % p.a. / - 0,06%

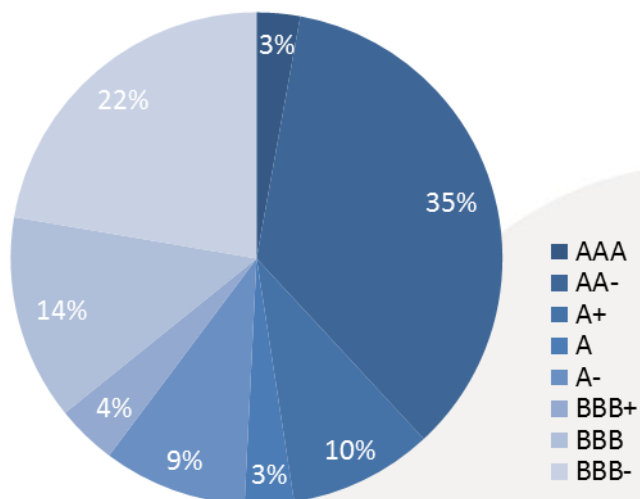
Komentář manažera fondu

Hlavním tématem pro finanční trhy bylo v červnu opět Řecko (otázka prodloužení záchraného programu, resp. dalšího setrvání v EMU). Zemi v závěru měsíce vypršela lhůta pro uhrazení dlužné částky 1,6 mld. EUR Mezinárodnímu měnovému fondu, čímž se ocitla na hraně bankrotu.

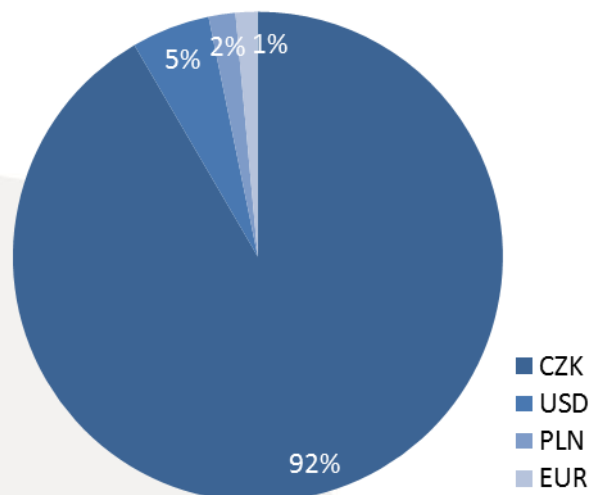
V uplynulém měsíci jsme ve Fondu dluhopisových trendů prodávali delší české státní dluhopisy a obchodovali s německým státním dluhopisem, a snažili se tak využít vyšší volatility na dluhopisových trzích. Dále za zmínku stojí nákup korporátních dluhopisů v české koruně, a to konkrétně společnosti UniCredit.

Nyní čeká Řecko celonárodní referendum o úsporném balíčku (přeneseně o dohodě s věřiteli), které je naplánované na 5. července. Pokud v referendu zvítězí podpora mezinárodním věřitelům, eurozóna pravděpodobně najde způsob, jak se s Řeky dohodnout. Jestliže však budou podmínky věřitelů odmítnuty, může být těžší obnovit politický dialog a zvyšuje se šance na eskalaci situace a možné opuštění E(M)U. Trhy budou sledovat rovněž makroekonomická data (zejména ve vazbě na úvahy o časování prvního zvýšení rekordně nízkých úrokových sazeb v USA) a postupně zveřejňované hospodářské výsledky korporací za 1. kvartál..

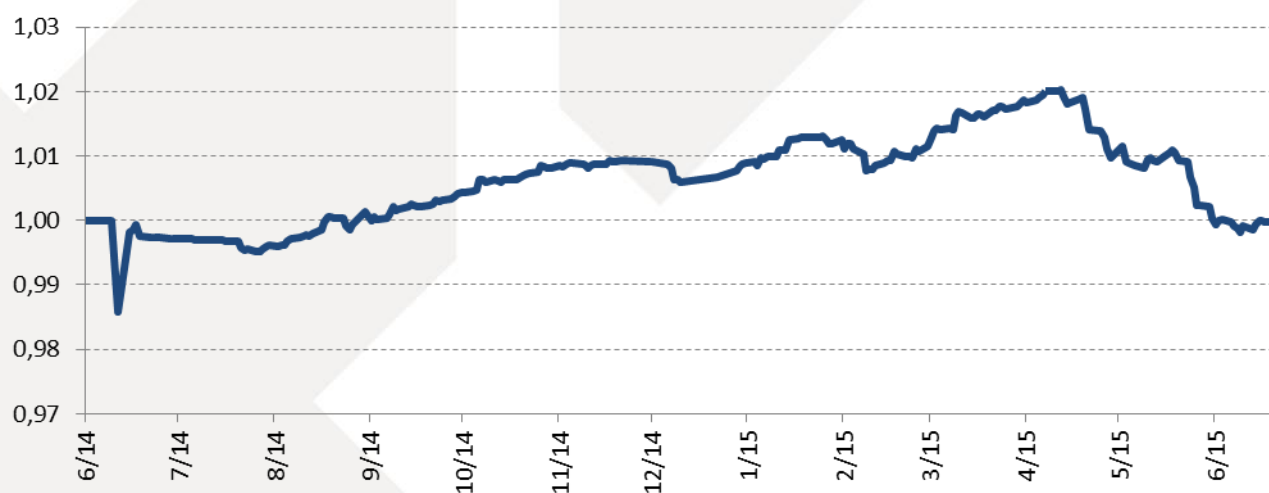
Struktura cenných papírů podle ratingu



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.