

srpen 2015

# Raiffeisen fond dluhopisových trendů (třída A1)

ISIN: CZ0008474376

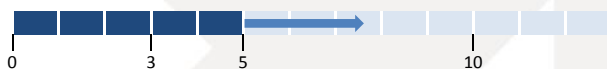
## Všeobecné údaje o fondu

Založení fondu	21. května 2014
Objem fondu (NAV)	1 511 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 – 31. 8. 15
Volatilita (p. a.)	1,95 %
VaR (99%, 1M)	1,32 %
Max. pokles	2,17 %
Průměrná modifikovaná splatnost	3,73
Průměrný výnos do splatnosti	0,81 %
Průměrný kupon	2,75 %

## Největší dluhopisové pozice v majetku fondu

CZGB 3 3/4 09/12/20	AA-	Česká republika	18,10 %
CZGB 1 1/2 10/29/19	AA-	Česká republika	7,60 %
CZGB 3.85 09/29/21	A+	Česká republika	7,22 %
BGARIA 4 1/4 07/09/17	BBB-	Bulharsko	4,26 %
LPTY 0.88 06/02/20	A-	LEASEPLAN	3,99 %
UNICZ 6 04/27/18	AA-	UniCredit	3,91 %
CZGB 2.4 09/17/25	AA-	Česká republika	3,91 %
ROMANI 4 5/8 09/18/20	BBB-	Rumunsko	3,89 %
POLGB 0 07/25/17	A	Polsko	3,71 %
RBI 1 7/8 11/08/18	BBB	RBI	3,14 %

## 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 31. 8. 2015

1M	6M	2014	od vzniku
-0,25 %	- 0,63 %	0,68 %	0,32 % p.a. / 0,39 %

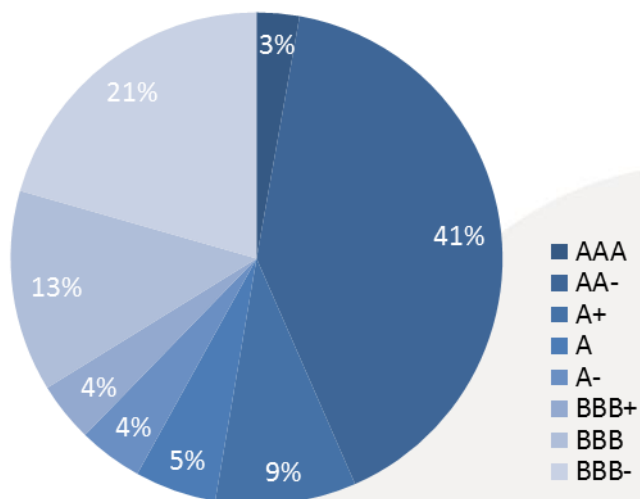
## Komentář manažera fondu

Ve vazbě na množící se signály ekonomického zpomalení v Číně smazal v průběhu srpna celosvětový akciový index MSCI AC World veškeré své letošní zisky a k mnohaletým minimům se propadly rovněž ceny komodit. Relativně „slušně“ přestály období výprodejů dluhopisy, kterým pomáhalo zmírnění budoucích inflačních tlaků z titulu levných komodit, zvyšující se pravděpodobnost odložení možného zářijového zvýšení úrokových sazeb v USA a v případě dluhopisů vydaných kvalitními emitenty též statut „bezpečného přístavu“ pro investice.

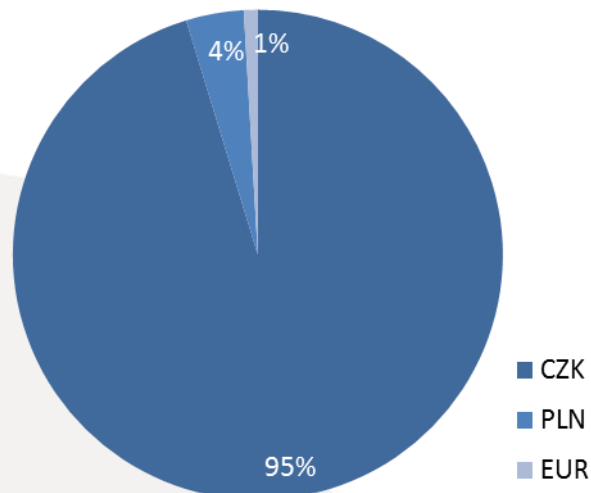
V portfoliu Fondu dluhopisových trendů jsme v uplynulém měsíci zvýšili duraci (zjednodušeně: průměrnou splatnost) držených dluhopisů s cílem výrazněji profitovat na jejich očekávaném příznivém cenovém vývoji. V důsledku postupně rostoucích nákladů měnového zajištění jsme také realizovali přesuny (switch) z vybraných obligací v EUR do státních dluhopisů ČR.

Pozornost investorů bude v září směřována na zasedání americké centrální banky Fed naplánované na 17. 9. 2015, kde nelze vyloučit první zvýšení klíčových úrokových sazeb po devíti letech. Napovědět o jeho výsledku mohou postupně zveřejňovaná data (nejen) z americké ekonomiky. Přestože v průběhu nadcházejících týdnů až měsíců očekáváme na finančních trzích zklidnění, jejich aktuálně zvýšená volatilita (kolísavost) může s ohledem na výše uvedené ještě nějaký čas přetrvávat.

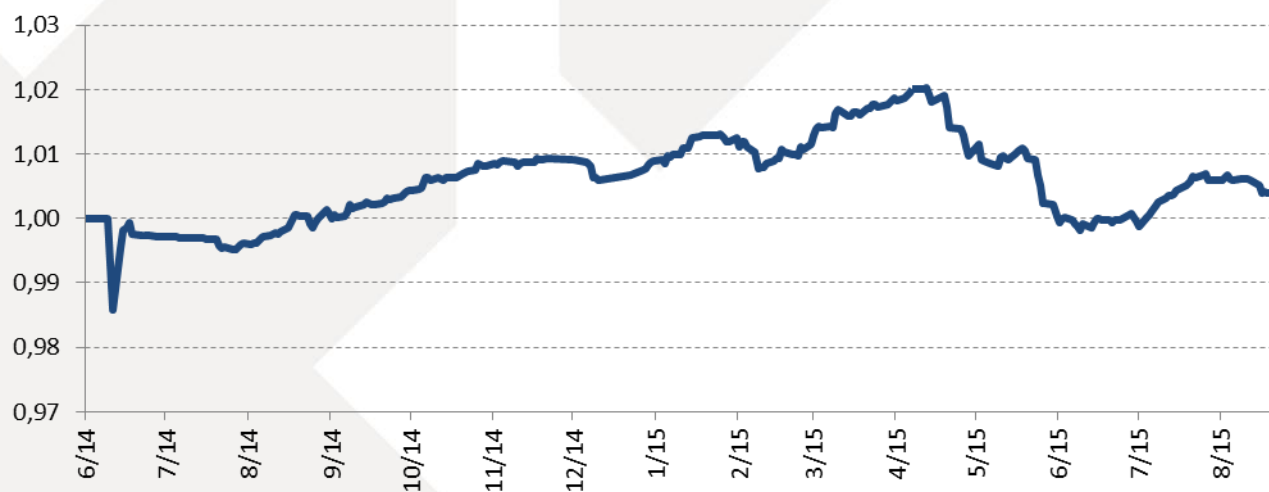
Struktura cenných papírů podle ratingu



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