

září 2014

Raiffeisen fond dluhopisových trendů

ISIN: CZ0008474376

Všeobecné údaje o fondu

Založení fondu	21. května 2014
Objem fondu	84 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) třídy A1*	1,12 %

* Výše celkové nákladovosti pro první období existence fondu byla určena kvalifikovaným odhadem (tyto náklady se odrazí ve výkonnosti 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

Referenční období	10. 6. – 30. 9. 14
Volatilita (p. a.)	3,32 %
VaR (95%, 1Y)	5,48 %
Max. pokles	1,42 %
Průměrná modifikovaná splatnost	3,21
Průměrný výnos do splatnosti	0,33 %
Průměrný kupon	2,49 %

Největší dluhopisové pozice v majetku fondu

CZGB 1 1/2 10/29/19	AA	Česká republika	17,44 %
CZGB 3 3/4 09/12/20	AA-	Česká republika	14,74 %
CZGB 4 04/11/17	AA-	Česká republika	13,25 %
CZGB 0 07/23/17	AA-	Česká republika	8,60 %
CZGB 5 04/11/19	AA-	Česká republika	7,31 %
CZGB 4.6 08/18/18	AA-	Česká republika	6,97 %
CZGB 3.85 09/29/21	AA-	Česká republika	5,73 %
CZGB 0 04/18/23	AA	Česká republika	5,10 %
CZGB 0.85 03/17/18	AA	Česká republika	4,87 %
CZGB 0 1/2 07/28/16	AA	Česká republika	4,79 %

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.

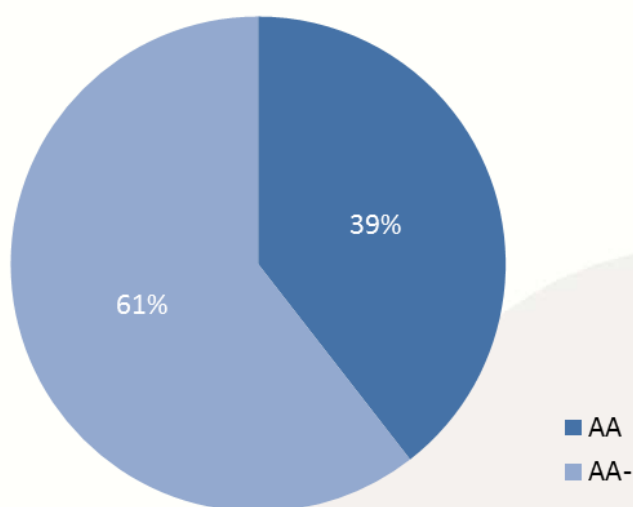
Komentář manažera fondu

Pravděpodobně nejvýznamnější zářijovou událostí pro finanční trhy bylo zasedání Evropské centrální banky dne 4. 9. 2014, na němž vedle překvapivého dalšího snížení základních úrokových sazeb bylo schváleno též spuštění odkupů zajištěných dluhopisů a cenných papírů krytých aktivy, a to počínaje polovinou října 2014. Tato skutečnost ve světle blížícího se ukončení programu tzv. kvantitativního uvolňování v USA (k němuž by mělo dojít rovněž v říjnu) vyústila v téměř čtyřprocentní meziměsíční oslabení eura ve vztahu k americkému dolaru. Ceny amerických i evropských dluhopisů v průběhu září poklesly, akciové trhy se vyvíjely nejednotně.

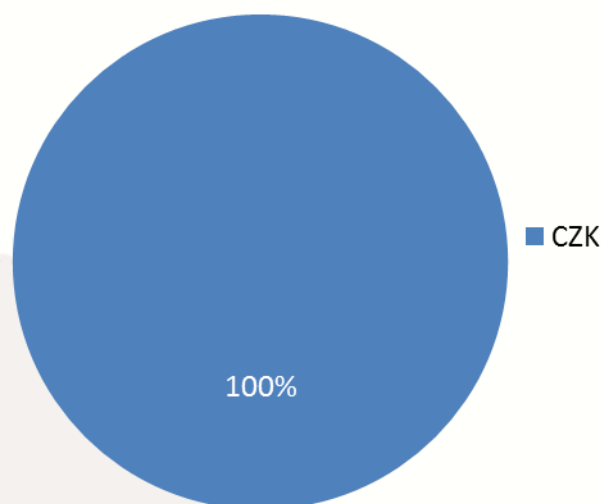
Strukturu portfolia Fondu dluhopisových trendů jsme v uplynulém měsíci příliš nezměnili, a většina svěřených prostředků tak zůstává alokována ve střednědobých státních dluhopisech ČR. V průběhu následujících měsíců hodláme portfolio rozšířit rovněž o vybrané korporátní obligace bonitních emitentů, jejich celková váha by však neměla překročit 30 % celkové hodnoty fondu.

Nejvýznamnějším faktorem, který v příštích týdnech dle našeho názoru ovlivní trajektorii světových finančních trhů, budou očekávání ohledně další strategie Evropské centrální banky a jejího amerického protějšku Fed ve vazbě na příchozí data o vývoji ekonomik. Náš základní scénář pro zbytek roku – tj. víceméně stagnace (či jen mírný pokles) cen dluhopisů a posílení akciových trhů (jemuž však může předcházet krátkodobá korekce) – zůstává beze změny.

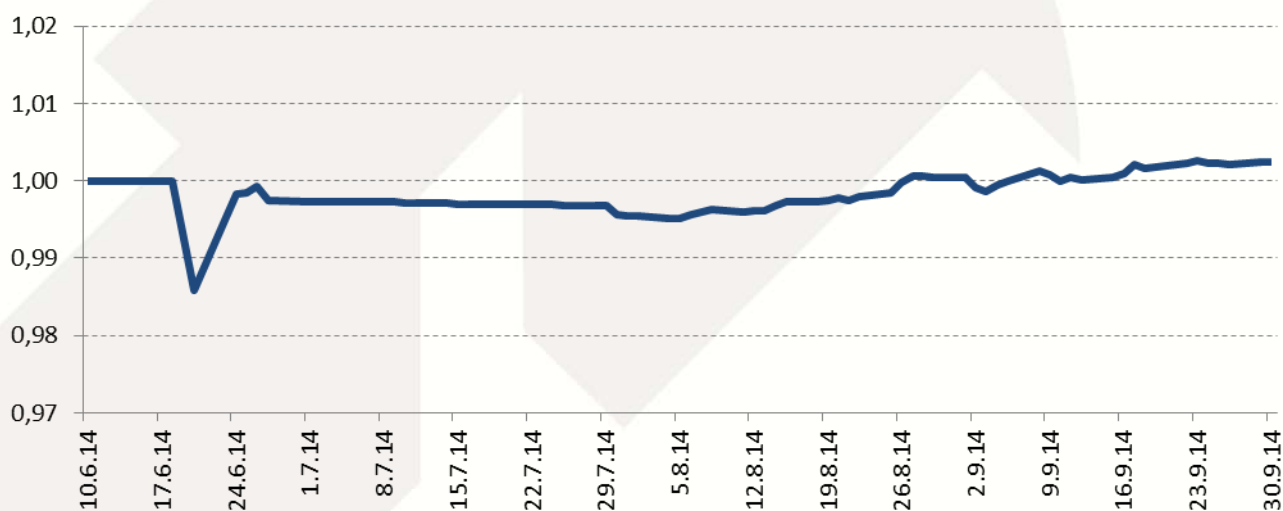
Struktura cenných papírů podle ratingu



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.