

červenec 2014

## Raiffeisen fond dluhopisových trendů

ISIN: CZ0008474376

### Všeobecné údaje o fondu

Založení fondu	21. května 2014
Objem fondu	30,3 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. – 31. 7. 14
Volatilita (p. a.)	3,01 %
VaR (95%, 1Y)	4,97 %
Max. pokles	0,39 %
Průměrná modifikovaná splatnost	2,59
Průměrný výnos do splatnosti	0,45 %
Průměrný kupon	1,20 %

### Největší dluhopisové pozice v majetku fondu

CZGB 3.85 09/29/21	AA-	CZECH REPUBLIC	16,17%
CZGB 0 04/18/23	AA	CZECH REPUBLIC	14,14%
CZGB 1 1/2 10/29/19	AA	CZECH REPUBLIC	13,91%
CZGB 0.85 03/17/18	AA	CZECH REPUBLIC	13,44%
CZGB 0 1/2 07/28/16	AA	CZECH REPUBLIC	13,29%
CZGB 0 12/09/20	AA	CZECH REPUBLIC	13,09%

### 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.

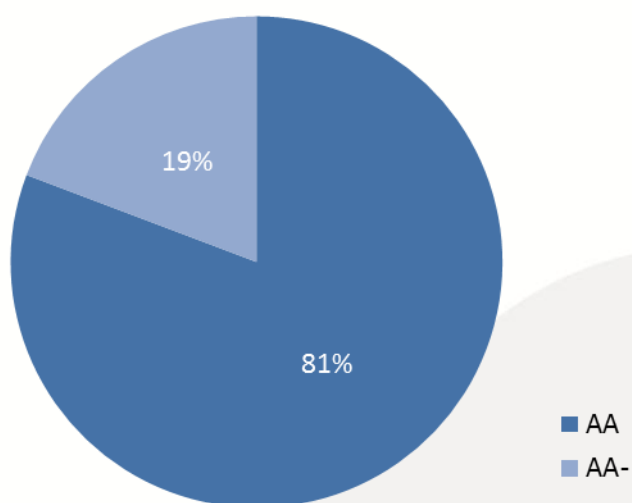
### Komentář manažera fondu

Finanční trhy byly v červenci rozkolísané, když na ně na jedné straně působila příznivá data z ekonomik (zejména úspěšně probíhající výsledková sezóna v USA a vyšší než očekávaný růst HDP v Číně), a na straně druhé opětovné zvýšení geopolitických rizik (sestřelení malajsijského letadla, eskalace konfliktu mezi Izraelem a Palestinou atd.). Posledně zmiňované faktory spolu s velmi umírněným vývojem inflace vyústily v rekordně nízké výnosy dluhopisů považovaných za „bezpečný přístav“ pro investice (např. německý desetiletý státní dluhopis aktuálně nese 1,16 % p. a.). Celosvětový akciový index MSCI AC World sice 3. července dosáhl nového historického maxima, v závěru měsíce však o více než 2% zkorigoval.

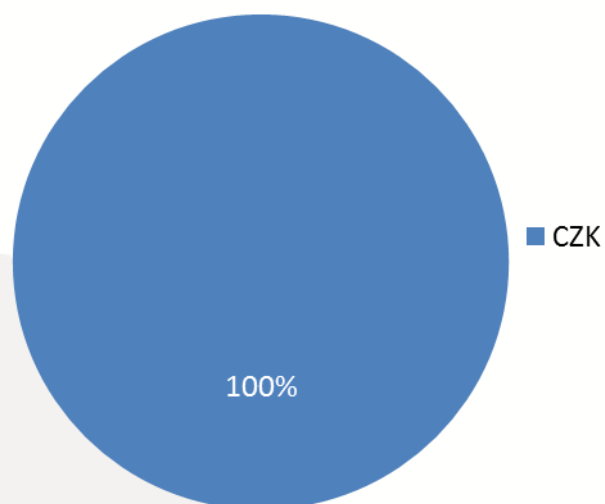
Nově přichozí prostředky do Fondu dluhopisových trendů byly v červenci investovány do střednědobých státních dluhopisů ČR, třetinu z nich přitom tvořily tituly s kupónem vázaným na vývoj mezibankovní úrokové sazby. V průběhu následujících týdnů plánujeme portfolio rozšířit rovněž o korporátní obligace bonitních emitentů, jejich celková váha by však neměla překročit 30 % celkové hodnoty fondu.

Optimismus investorů aktuálně sráží signály možného zpomalení evropských ekonomik a opětovně zvýšená geopolitická nejistota. Ve zbytku roku by však měly akciové trhy posílit (po možné korekci v průběhu následujících týdnů), v případě státních dluhopisů ČR očekáváme do konce roku víceméně stagnaci či jen mírný pokles cen.

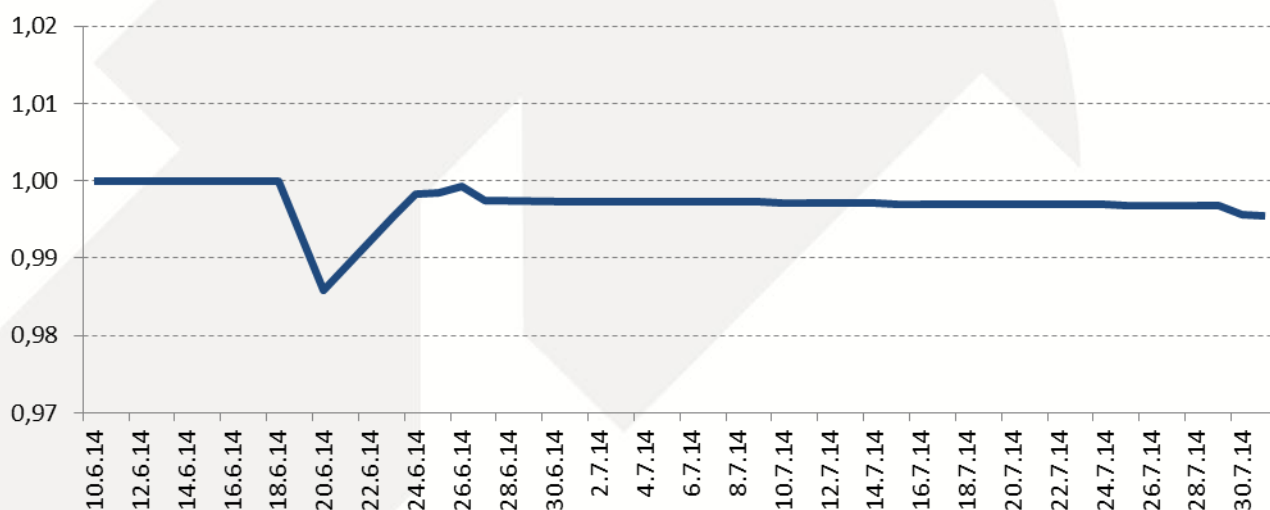
Struktura cenných papírů podle ratingu



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.